

RAPORT ANUAL 2019

CUPRINS	PAGINA
Raportul Administratorilor	2 - 35
Declaratia de conformitate cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB	36 - 42
Situația poziției financiare	43 - 44
Situatia rezultatului global	45 - 46
Situația modificărilor capitalurilor proprii	47
Situația fluxurilor de trezorerie	48 – 49
Note la situațiile financiare	50 – 108
Declaratia persoanelor responsabile pentru intocmirea situatiilor financiare	109
Raportul auditorului financiar	110 - 116



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): 254900UXAJ8TPIKLXG79
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 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 in 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 si 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 ACTIVITĂȚII 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

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 Orsova - construcția celui de-al șaselea tanc inox (81,3 ml lungime) și a început – în premieră - construcția unei nave fluvială 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 oricarui 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 "Construcția 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 Receptia 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/fluviiale 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 ca o strategie de viitor trebuie analizată realist, pentru a putea găsi – în continuare - politici de preturi și de finanțare care să asigure continuarea activității în condiții de performanță și 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 fluviiale/maritime. Transportul navelor în Germania/Olanda funcționează 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 și-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 țevă 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:

- PRIMORDIAL SRL Orșova - pentru activitatea de vopsire nave
- EUROBLASTINK REP SRL CONSTANTA – pentru activitatea de vopsire nave
- GRIMEX SRL TARGU JIU- pentru componente echip. nave și constr. metalice;
- ELECTROSCOICA MAR SRL – pentru construcții metalice
- CNFR NAVROM GALATI SA - transport nave Orșova-Regensburg
- KRAFT SHIPBUILDING SRL Dr.Tr. Severin - pentru construcții metalice
- 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 că 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 2017</u>	<u>ANUL 2018</u>	<u>ANUL 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 Agiea.

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 Orșova, 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, aceasta 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 Orșova 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 Habitate 92/43/EC, Directiva 2004/35/CE privind răspunderea pentru daunele aduse mediului

si Directiva DRM), in conditiile in care intreaga activitate a societatii se desfasoara intr-o arie protejata prin lege, in zona Parcului National "Portile de Fier", axandu-se pe urmatoarele directii principale:

- integrarea considerentelor de mediu in elaborarea si adoptarea planurilor si programelor societatii;
- valorificarea superioara a resurselor primare de materii prime si energie cu efecte asupra minimizarii cantitatilor de deseuri, ape reziduale, poluanti din apa, aer si scaderea costurilor unitare pe tona de produs;
- imbunatatirea continua a aspectelor de mediu, in special a celor semnificative, pe baza programelor de management de mediu, planului de actiuni (parte integranta a autorizatiei de mediu) avand stabilite tinte, obiective, termene si responsabilitati;
- cresterea gradului de educatie in ceea ce priveste protectia mediului prin asigurarea cadrului organizatoric si de implementare a proiectelor privind evacuarea apelor uzate, depozitarea deșeurilor (mai ales a celor periculoase), protectia solului;
- respectarea legislatiei romane de mediu si alinierea la Directivele Uniunii Europene;
- atenuarea impactului avut de activitatea principala a societatii asupra factorilor de mediu.

Societatea are in functiune un sistem de monitorizare a tuturor factorilor de mediu de catre autoritati si firme de specialitate, pe baza de contracte ferme.

Impactul asupra mediului prin activitatea de incalzire si furnizare de apa calda pentru angajatii societatii este nesemnificativ, data fiind trecerea în conservare începând cu data de 01.09.2010 a centralei termice. Incalzirea unității noastre (a centrului administrativ si 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 exista boilere electrice de capacitate mare.

Tot pe considerente de natura protejării mediului inconjurator, in cea de a doua jumatate a anului 2019, s-a inceput modernizarea automacaralelor societatii, operatiune ce continua si in prezent, in vederea minimizarii impactului acestora asupra factorilor de mediu.

In cursul anului 2019 societatea a respectat intocmai obligatiile ce rezulta din Autorizația de Mediu nr. 21/27.02.2013, valabila pe o perioadă de 10 ani, până la data de 27.02.2023, indeplinind totodata si obligatia de automonitoring asupra apelor uzate evacuate si verificare a aquatoriului, activitati impuse in sarcina sa de catre Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr 144/11.05.2018, nefiind semnalat nici un fel de eveniment cu impact negativ asupra mediului inconjurator (dovada actele de control ale reprezentantilor autoritatilor de mediu, nefiind dispusa nici o masura din partea acestora in cursul anului 2019).

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

La fel ca în anii trecuți, în anul 2019 societate 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:

- Riscul de piață
- Riscul de preț
- Riscul valutar
- Riscul de mediu
- Riscul securității informaționale
- 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 față 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 față 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, achizitionată 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 OMNISCUT, puse în funcțiune în anul 2007, respectiv 2009 și 2018;
- Presa hidraulica de indoit tabla, achizitionata 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 în 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 acțiunea de reparare și modernizare a calei de lansare.

În 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 și 2018. În anul 2019 s-a prevăzut prin planul de investiții schimbarea carucioarelor până de la aceasta cala. Cele 14 carucioare 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 exercițiu. Valoarea netă contabilă a activelor imobilizate la 31.12.2019 după această reevaluare este prezentată în situația de jos:

DENUMIRE	LEI	
	SOLD LA 01.01.2019	SOLD 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 in vederea vanzarii, aprobate de administratori in anii trecuti spre a fi vandute prin licitatie, se adauga in anul 2019 un nou activ, respectiv docul plutitor. Vanzarea acestui activ se estimeaza a se realiza in anul 2020. Valoarea activelor imobilizate detinute de societate in vederea vanzarii 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

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

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE SI GVERNANTA 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. In momentul de față acțiunile se tranzacționează la categoria: STANDARD. Activitatea de ținere a registrului acționarilor a

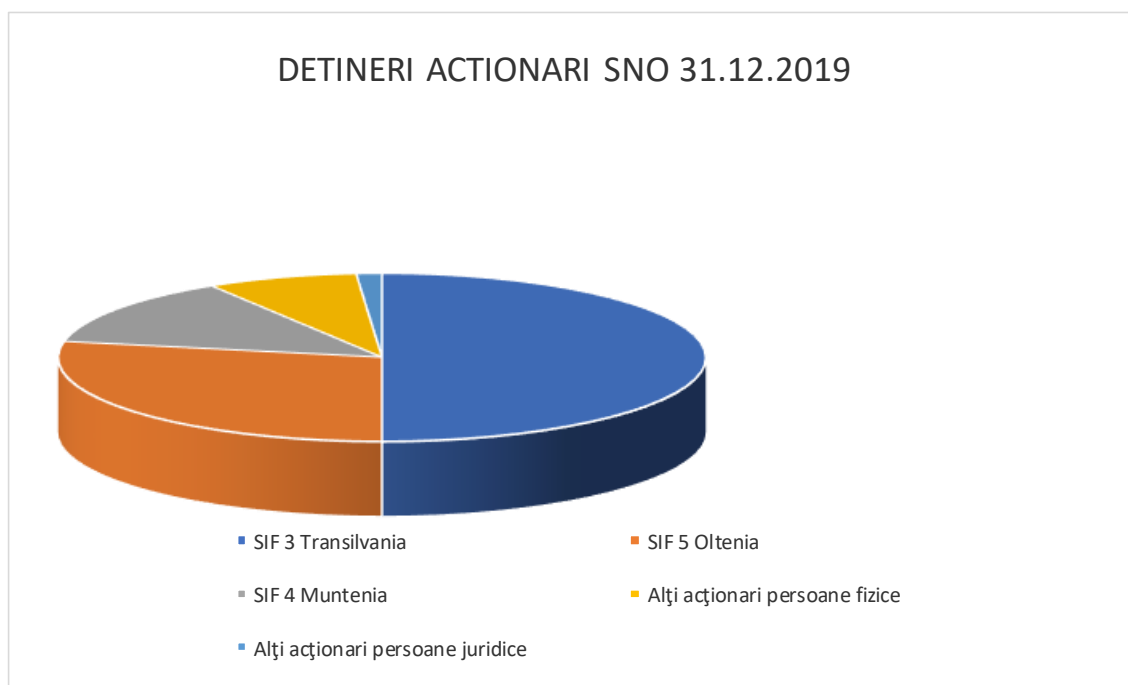
fost și este realizată de S.C. Depozitarul Central S.A., conform contractului nr.24494 din data de 17 mai 2007.

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> <u>(lei)</u>	<u>(%)</u>
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>



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 oricărui drepturi derivate din calitatea de acționar.

Deținerea 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).

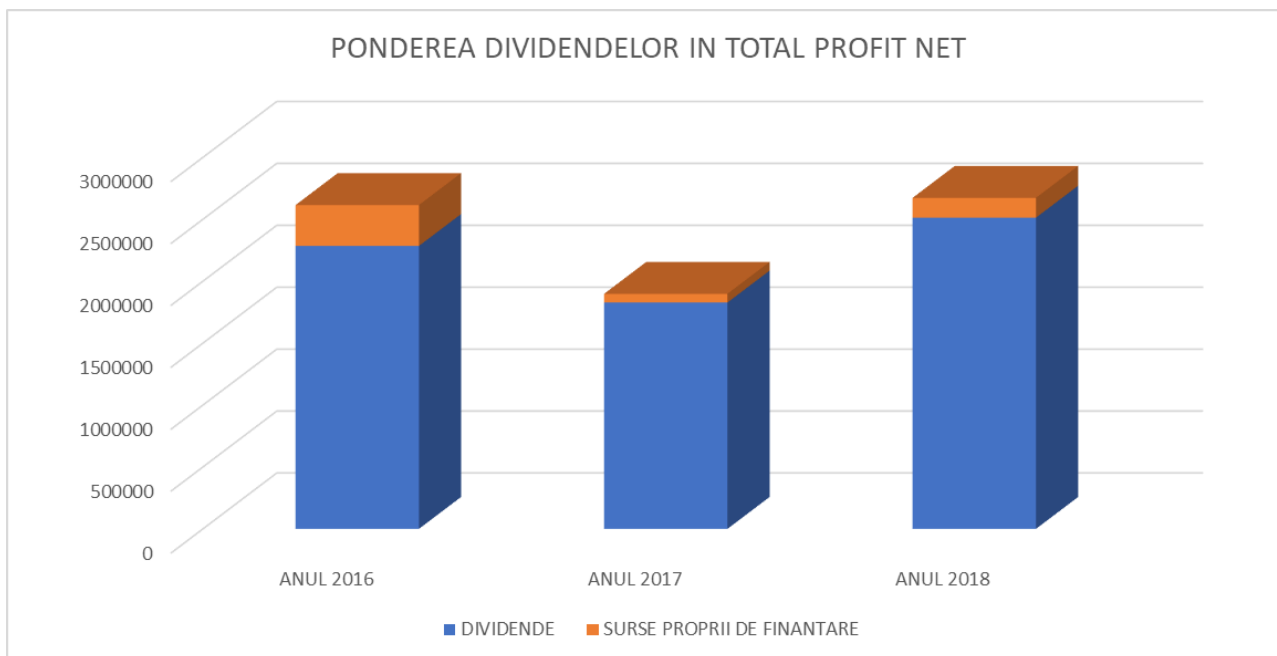
3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende.

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.

- In perioada 2012 - 2013, societatea a înregistrat pierdere, astfel încât nu a fost posibilă distribuirea de dividende.
- In anii 2014 și 2015, societatea a înregistrat profit, acesta fiind utilizat pentru acoperirea parțială a pierderilor din anii precedenți.
- In anul 2016, după acoperirea pierderilor din anii precedenți din "Alte rezerve", din profitul net aferent acestui an a fost distribuit, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 07 aprilie 2017, un dividend brut de 0,2 lei/actiune;
- Pentru exercițiul financiar 2017 a fost aprobat un dividend brut de 0,16 lei/acțiune, iar pentru 2018 quantumul dividendului brut a fost de 0,22 lei/acțiune.
- Pentru anul 2019, adunarea generală a actionarilor 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).

Evolutia ponderii dividendului si a surselor proprii de finantare in total profit net , in ultimii 3 ani este ilustrata in 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 în 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** - cetățean 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** - cetățean 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 analizarea 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 tranzactii 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 si a altor aspecte a caror competenta de aprobare tine de C.A.
- aprobarea Contractului colectiv de munca negociat cu syndicatele pe perioada 2019/2020, solutionarea diverselor cereri salariale ale syndicatelor si altor probleme curente înscrise pe ordinea de zi.

4.2 In legătură cu modul de asigurare a conducerii executive, precizăm ca 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. In luna aprilie 2015 a fost prelungit mandatul domnului Mircea Ion Sperdea pe o perioadă de 4 ani. In 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. fabricatiei |
| - Ing. Cândea Alexandru | - director Sucursala Agiea |

In 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 data, doamna Vișescu Marilena.

Domnul Sperdea Mircea a deținut anterior funcția de șef birou aprovizionare în cadrul societății. In 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. Incepând 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 Șantierul 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. In 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 Cândea Alexandru a absolvit Facultatea de Mecanica Gheorghe Asachi din Iași, specialitatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini în anul 1977. Incepând 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. In 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 Guvernanță 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 cărei valabilitate inițială a fost pe 2 ani, ulterior a fost prelungit pe încă 2 ani, iar în anul 2017 a fost prelungit pe încă 3 ani, până la 30.04.2020, conform Hotărârii 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:

RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PE EXERCITIUL FINANCIAR 2019

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. Imobilizări corporale în curs de exec.	2.862.195	0	0	-
IV. Investiții 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 investiții 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, inclusiv instrumente financiare derivate	6.804.366	9.618.869	8.422.623	70,74
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

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 (%)
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 inasa 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.

Creantele comerciale și alte creante. 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)

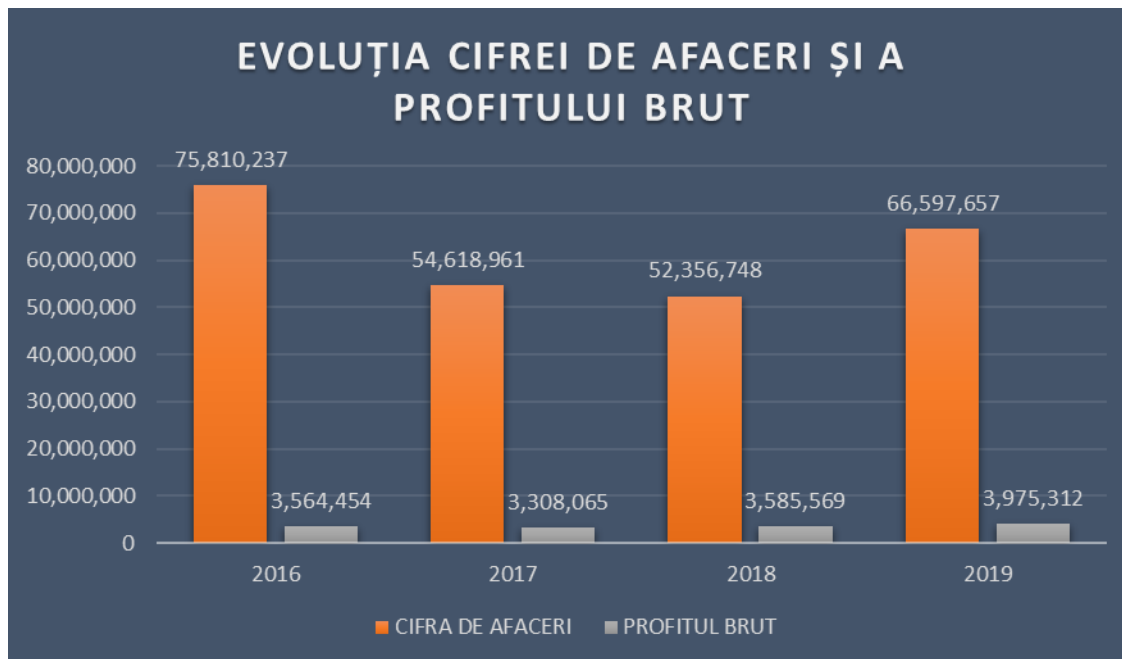
Rezultatul brut înainte de impozitare realizat in anul 2019 este superior celui realizat in anul 2018 (crestere cu 10,9%), dar si celui prevazut prin BVC, fiind inregistrata o depasire cu 10,4%. Aceste realizari au fost posibile in conditiile in care cifra de afaceri pe anul 2019 a inregistrat o creștere, 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 redată, 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	PREVEDERI BVC
VENITURI TOTALE, din care:	53.117.435	61.085.000	67.698.135	10.699.758	127,4	110,8
- Venituri din exploatare (operaționale)	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 (operaționale)	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 ÎNAINTE 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 a 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 deprecieri (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 multioptiuni 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 ipotecă, 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 to

- Echipamente de sudură automate
- Aparate de taiere cu plasma
- 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 această destinație, peste 90% se referă la operațiunea de modernizare a calei de lansare și înlocuirea carucioarelor până.

Din totalul cheltuielilor cu investițiile efectuate în anul 2019, 43,14% au fost capitalizate iar restul sunt evidențiate 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 ani 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 cauză 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 această 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 constatat diferențe cantitative și valorice între situația scriptică și cea faptică;**
- **Cu ocazia inventarierii, comisiile au constatat existența unor bunuri ce necesită scoaterea din evidență. 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 existența stocurilor factice, 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.

DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA
31.12.2019

**DECLARATIE DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BURSEI DE
VALORI BUCURESTI LA 31.12.2019**

	PREVEDERILE CODULUI	Conformare Da/Nu/Parțial	Explicații
SECȚIUNEA A - Responsabilități			
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA	Se afla postat pe site-ul societatii
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA	
A.3.	Consiliul de administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație trebuie să fie independent în cazul societăților din categoria standard. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	PARTIAL	Toți membrii Consiliului de Administrație sunt neexecutivi. În prezent Consiliul de administrație nu are membri independenți, având în vedere ca 3 acționari principali dețin peste 91% din numărul total de acțiuni.
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA	
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	

**DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA
31.12.2019**

A.8.	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acestora. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA	
A.9.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	
A.10.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA	
A.11.	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	Nu este cazul	Societatea este inclusă în categoria Standard
SECȚIUNEA B- Sistemul de gestiune a riscului și control intern			
B.1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	PARTIAL	Comitetul de audit este constituit din membrii Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație nu are în prezent membri independenți, data fiind structura actionariatului, conform A4
B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	NU	Conform B1
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	
B.4.	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul	DA	

DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA
31.12.2019

	de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.		
B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	
B.6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	
B.10.	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA	
B.11.	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul	DA	

**DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA
31.12.2019**

	obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.		
SECȚIUNEA C – Justa recompensă și motivare			
C.1.	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA	
SECȚIUNEA D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii—făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA	
D.1.1.	Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA	
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA	

DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA
31.12.2019

D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA	
D.1.4.	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA	
D.1.5.	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA	
D.1.6.	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA	
D.1.7.	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA	
D.2.	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA	
D.3.	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi	DA	

DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA
31.12.2019

	incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		
D.4.	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	
D.6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurta apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA	
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	DA	.
D.9.	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	NU	Organizarea unor astfel de evenimente va fi analizată de Consiliul de Administrație și conducerea executivă, dacă vor exista solicitări din partea investitorilor. În momentul de față, apreciem că informațiile oferite prin raportările anuale, rapoartele curente și periodice sunt complete și oferă un grad mare de transparență, astfel încât investitorii pot lua decizii în cunoștința de cauza.

DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA
31.12.2019

D.10.	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	Societatea nu are încă o politică formalizată în acest sens. Aceasta cerinta este in atentie Consiliului de administratie
-------	--	----	---

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

<i>Referinţă</i>	SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE			
	La 31 decembrie			
<i>IAS 1.10(a), 113</i>		<i>Nota</i>	2019	2018
			LEI	LEI
	Active			
	Active Imobilizate			
<i>IAS 1.54(a)</i>	Imobilizări corporale	15	38.932.086	39.018.621
	Terenuri şi amenajări la terenuri	15	1.201.941	1.201.941
	Construcţii	15	18.516.839	20.439.782
	Instalaţii tehnice şi mijloace de transport	15	16.277.471	17.303.930
	Mobilier, aparatură birotică [...]	15	73.640	72.968
	Imobilizări corporale în curs de execuţie	15	2.862.195	0
<i>IAS 1.54(c)</i>	Imobilizări necorporale	16	3.083	3.933
	Alte imobilizări necorporale	16	883	3.933
	Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale		2.200	0
<i>IAS 1.54(h)</i>	Creanţe comerciale şi alte creanţe		9.826	101.327
<i>IAS 1.54 (b)</i>	Investitii imobiliare	18	517.515	0
<i>IAS 1.54(o), 56</i>	Creanţe privind impozitul amânat		100.998	61.137
<i>IAS 1.60</i>	Total Active Imobilizate		39.563.508	39.185.018
<i>IAS 1.54 (g)</i>	Stocuri	19	44.839.962	47.861.022
<i>IAS 1.54(h)</i>	Creanţe comerciale şi alte creanţe	20	2.091.262	7.379.937
<i>IAS 1.55</i>	Cheltuieli înregistrate în avans	20	67.119	55.869
<i>IAS 1.54(d)</i>	Alte investiţii pe termen scurt	21	6.677.460	8.470.227
<i>IAS 1.54(i)</i>	Numerar şi echivalente de numerar	22	13.939.382	6.638.636
<i>IFRS 5.38-40</i>	Active clasificate ca deţinute pentru vânzare		318.158	68.853
<i>IAS 1.60</i>	Total Active Curente		67.933.343	70.474.544
	Total Active		107.496.851	109.659.562
	Capitaluri Proprii			
<i>IAS 1.54(r), 78(e)</i>	Capital social	23	28.557.298	28.557.298
<i>IAS 1.55, 78(e)</i>	Prime de capital	23	8.862.843	8.862.843
<i>IAS 1.54(r), 78(e)</i>	Rezerve	23	52.191.937	53.054.695
	Rezultatul exerciţiului	23	3.205.050	2.852.126
<i>IAS 1.55, 78(e)</i>	Rezultatul reportat	23	7.431.918	6.353.858

Şantierulul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referință	SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE (continuare)			
	La 31 decembrie	Nota	2019 LEI	2018 LEI
	Repartizarea profitului	23	(198.765)	(179.278)
	Alte elemente de capitaluri proprii	23	(4.290.219)	(4.498.960)
	Total Capitaluri Proprii		95.760.062	95.002.582
	Datorii			
	Datorii pe Termen Lung			
IAS 1.54(o), 56	Datorii privind impozitul amânat		4.299.942	4.498.960
IAS 1.60	Total Datorii pe Termen Lung		4.299.942	4.498.960
	Datorii Curente			
IAS 1.54(k)	Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	28	6.804.366	9.618.869
IAS 1.55, 11.42(b)	Venituri înregistrate în avans		1.246	2.277
IAS 1.54(l)	Provizioane	27	631.235	536.874
IAS 1.60	Total Datorii Curente		7.436.847	10.158.020
	Total Datorii		11.736.789	14.656.980
	Total Capitaluri Proprii și Datorii		107.496.851	109.659.562

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

<i>Referinţă</i>	SITUAȚIA PROFITULUI SAU A PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL			
<i>IAS 1.10(b), 81(a)</i>	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie	Nota	2019	2018
			LEI	LEI
	Activități Continue			
<i>IAS 1. 82(a)</i>	Venituri	5	61.648.713	48.260.373
<i>IAS 1.99,103</i>	Alte venituri	6	5.045.825	4.258.182
	Total Venituri Operaționale		66.694.538	52.518.555
	Cheltuieli privind stocurile	7	(21.840.253)	(17.371.788)
	Cheltuieli privind utilitățile	8	(1.187.571)	(953.687)
	Cheltuieli cu beneficiile angajaților	9	(23.854.019)	(18.644.811)
	Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	15,16	(4.202.464)	(3.661.009)
	Câștiguri / pierderi din cedarea imobilizărilor		(96.569)	(14.560)
	Ajustarea valorii activelor curente	10	(161.657)	45.466
	Ajustări privind provizioanele	27	(94.361)	250.201
<i>IAS 1.99, 103</i>	Alte cheltuieli	11	(11.916.387)	(8.658.753)
	Total Cheltuieli Operaționale		(63.353.281)	(49.008.941)
	Rezultatul Activităților Operaționale		3.341.257	3.509.614
	Venituri financiare	12	1.003.597	598.880
<i>IAS 1.82(b)</i>	Cheltuieli financiare	12	(369.542)	(522.925)
	Rezultatul Financiar Net	12	634.055	75.955
<i>IAS 1.85</i>	Rezultatul înainte de impozitare		3.975.312	3.585.569
<i>IAS 1.82(d), 12.77</i>	Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	13a	(786.729)	(681.653)
	Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	13a	(381.486)	(528.170)
	Venituri aferente impozitului pe profit amanat		411.624	490.052
	Cheltuieli cu impozitul specific	13b	(13.671)	(13.672)
<i>IAS 1.85</i>	Rezultatul din Activități Continue		3.205.050	2.852.126
<i>IAS 1.82(f)</i>	Rezultatul Perioadei		3.205.050	2.852.126

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

<i>Referinţă</i>	SITUAȚIA PROFITULUI SAU A PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL (continuare)			
<i>IAS 1.10(b), 81(a)</i>	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie	Nota	2019	2018
			LEI	LEI
	Alte Elemente ale Rezultatului Global			
<i>IAS 1.82(g)</i>	Reevaluarea imobilizărilor corporale		(1.221.331)	4.510.567
<i>IAS 1.85</i>	Alte Elemente ale Rezultatului Global, După Impozitare		(1.221.331)	4.510.567
<i>IAS 182 (i)</i>	Total Rezultat Global Aferent Perioadei		1.983.719	7.362.693
	Profit atribuibil			
<i>IAS 1.83(b)(ii)</i>	Acționarilor Societății	24	3.205.050	2.852.126
	Profitul perioadei		3.205.050	2.852.126
	Total rezultat global atribuibil			
<i>IAS 1.83(b)(ii)</i>	Acționarilor Societății		1.983.719	2.474.684
7.362.693	Rezultatul pe acțiune			
<i>IAS 33.66</i>	Rezultatul pe acțiune de bază		0.28	0.25
<i>IAS 33.66</i>	Rezultatul pe acțiune diluat		0.28	0.25
	Activități continue			
<i>IAS 33.66</i>	Rezultatul pe acțiune de bază		0.28	0.25
<i>IAS 33.66</i>	Rezultatul pe acțiune diluat		0.28	0.25

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

IAS 1.108,109

		Atribuibile acţionarilor Societăţii								
		Capital social	Prime de capital	Rezerva din reevaluare	Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul exerciţiului	Alte elemente de capitaluri proprii	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii
Sold la 31 decembrie 2017		<u>28.557.298</u>	<u>8.862.843</u>	<u>24.794.226</u>	<u>23.471.161</u>	<u>5.555.872</u>	<u>2.721.336</u>	<u>(3.718.330)</u>	<u>(823.621)</u>	<u>89.420.785</u>
IAS 1.106(d)(i)	Majorare capital social prin:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pierdere/Profit net al exerciţiului	-	-	-	-	2.721.336	130.790	-	-	2.852.126
	Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-	-	(179.278)	(179.278)
	Transfer în rezerve	-	-	(1.875.194)	278.742	(95.683)	-	(780.630)	823.621	(1.649.144)
IAS1.82(g),IFRS 7.20(a)(ii)	Modificarea valorii juste a investiţiilor financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IAS 1.106	Rezerve din reevaluare	-	-	6.385.760	-	-	-	-	-	6.385.760
	Dividende distribuite acţionarilor	-	-	-	-	(1.827.667)	-	-	-	(1.827.667)
	Ajustări aplicare IAS 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018		<u>28.557.298</u>	<u>8.862.843</u>	<u>29.304.792</u>	<u>23.749.903</u>	<u>6.353.858</u>	<u>2.852.126</u>	<u>(4.498.960)</u>	<u>(179.278)</u>	<u>95.002.582</u>
Majorare capital social prin:										
- încorporarea rezervelor										
- încorporarea primelor de emisiune										
- aport în numerar										
IAS 1.106(d)(i)	Pierdere/Profit net al exerciţiului	-	-	-	-	2.852.126	352.924	-	-	3.205.050
	Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-	-	(198.765)	(198.765)
	Transfer în rezerve	-	-	(1.701.040)	358.572	738.976	-	208.741	179.278	(215.473)
	Rezerve din reevaluare	-	-	479.710	-	-	-	-	-	479.710
IAS 1.106	Dividende distribuite acţionarilor	-	-	-	-	(2.513.042)	-	-	-	(2.513.042)
Sold la 31 decembrie 2019		<u>28.557.298</u>	<u>8.862.843</u>	<u>28.083.462</u>	<u>24.108.475</u>	<u>7.431.918</u>	<u>3.205.050</u>	<u>(4.290.219)</u>	<u>(198.765)</u>	<u>95.760.062</u>

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

<i>Referinţă</i>	SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE			
<i>IAS 1.10(d), 113</i>	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie	Nota	2019	2018
	Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
	Profitul perioadei		3.205.050	2.852.126
	Ajustări pentru:			
	Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		4.173.068	4.004.449
	Ajustări pentru deprecierea activelor imobilizate (net)		43.977	33.569
	Pierderi din creanțe și debitori diverși		2.838.956	0
	Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale		0	6.975
	Cheltuieli nete / (venituri nete) cu provizioanele		94.361	(250.201)
	Ajustări pentru deprecierea activelor circulante		(2.677.212)	0
	Pierderi din cedarea activelor imobilizate		96.569	14.560
	Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		786.729	681.653
	Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat		381.486	528.170
	Cheltuieli cu impozitul specific		13.671	13.672
	Venituri din impozitul pe profit amanat		(411.624)	(490.052)
	Fluxuri din activități de exploatare înainte de modificarea capitalului circulant		8.555.031	7.394.921
	Modificări ale capitalului circulant			
	Modificarea stocurilor		3.002.970	(5.735.300)
	Modificarea creanțelor comerciale și altor creanțe		4.928.248	(656.356)
	Modificarea cheltuielilor în avans		(11.250)	(32.475)
	Modificarea datoriilor comerciale și altor datorii		(2.361.711)	1.006.541
	Numerar generat / (utilizat) din / (în) activități de exploatare		14.113.288	1.977.331
<i>IAS 7.35</i>	Impozitul pe profit plătit		(1.139.687)	(660.426)
<i>IAS 7.10</i>	Numerar net din activități de exploatare		12.973.601	1.316.905
	Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
<i>IAS 7.31</i>	Dobânzi încasate		95.529	44.423
<i>IAS 7.16(a)</i>	Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(5.113.426)	(2.343.567)
	Alte investiții pe termen scurt		1.792.767	(106.347)
<i>IAS 7.10</i>	Numerar net utilizat în activități de investiții		(3.225.130)	(2.405.491)

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE (Continuare)**

	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
<i>IAS 7.31</i>	Dividende plătite		(2.447.725)	(1.839.546)
<i>IAS 7.10</i>	Numerar net din (utilizat în) activități de finanțare		(2.447.725)	(1.839.546)
	Creșterea/(Descreșterea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		7.300.746	(2.928.132)
	Numerar și echivalente de la 1 ianuarie		6.638.636	9.566.768
	Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		<u>13.939.382</u>	<u>6.638.636</u>

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.10(e) **1. Entitatea care raportează**

IAS 1.138 (a),(b), **Şantierul Naval Orşova S.A.** este o societate cu sediul în România. Adresa sediului social al Societăţii este: Strada Tufări, nr.4, Municipiul Orşova, judeţul Mehedinţi.

IAS 1.51(a)-(c) Situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS au fost întocmite pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Activitatea principală a Societăţii este **construcţia de nave şi structuri plutitoare (cod CAEN: 3011)**.

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii**

a. Declaraţie de conformitate

IAS 1.16 Societatea a întocmit Situaţii Financiare Individuale Anuale pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară aşa cum sunt ele aprobate de Uniunea Europeană, aplicabile societăţilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, conform Ordinului ministrului finanţelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de către societăţile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară şi Ordinul ministrului finanţelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, cu modificările şi completările ulterioare.

IAS.10.17 Situaţiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administraţie la 24 februarie 2020.

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepţia următoarelor elemente semnificative din situaţia poziţiei financiare, pentru care s-a ales modelul reevaluării (valoarea justă):

IAS 1.117(a)

- Investiţiile imobiliare;
- Clădiri;
- Mijloace de transport naval.

a. Moneda funcţională şi de prezentare

IAS1.51(d),(e) Aceste situaţii financiare sunt prezentate în lei, aceasta fiind şi moneda funcţională a Societăţii. Toate informaţiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite fără zecimale (rotunjirea la leu pentru fracţiunile de peste 50 bani, inclusiv şi prin neglijarea fracţiunilor de până la 50 bani). Acolo unde exprimarea este în altă monedă decât leul, se face precizarea în mod corespunzător.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii (continuare)**

b. Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea de către conducere a unor raționamente profesionale, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea a fost revizuită și în perioadele viitoare afectate.

IAS 1.122,12 Informații cu privire la raționamentele profesionale critice aplicării politicilor contabile care
5,129,130 afectează semnificativ valorile recunoscute în situațiile financiare sunt incluse în următoarele note:

- Nota 18 – Clasificarea investițiilor imobiliare;
- Nota 24 – Împrumuturi.

c. Noi standarde internaționale neaplicate de Societate

Societatea nu aplică unele IFRS sau prevederi noi IFRS emise și neintrate în vigoare la data situațiilor financiare. Societatea nu poate estima impactul aplicării acestor prevederi asupra situațiilor financiare și intenționează să aplice aceste prevederi o dată cu intrarea lor în vigoare. Dintre standardele emise, dar care nu sunt încă în vigoare, societatea nu va fi în situația de a aplica prospectiv nici unul dintre acestea.

Acestea sunt:

- IFRS 17 “Contracte de asigurare”, apărute în 18 Mai 2017, cu intrare în vigoare din 1 Ianuarie 2021.
- Amendamente la referințele cadrului conceptual al Standardelor IFRS, aparute în 29 martie 2018 cu intrare în vigoare din 1 Ianuarie 2020.
- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, apărute în 22 Octombrie 2018, cu intrare în vigoare la 1 Ianuarie 2020
- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, apărute în 06 Septembrie 2019, cu intrare în vigoare la 1 Ianuarie 2020.”
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 “Politici contabile, modificări în estimările contabile și Erori., apărute în 31 Octombrie 2018, cu intrare în vigoare la 1 Ianuarie 2020.”
- Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 “Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii”, apărute la 26 Septembrie 2019, cu intrare în vigoare de la 1 Ianuarie 2020.”

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii (continuare)**

d. Prezentarea situațiilor financiare

IAS 8.28(f) Societatea aplică IAS 1 *Prezentarea situațiilor financiare* (2007) revizuit, care a intrat în vigoare la 1 ianuarie 2009. Ca urmare, Societatea prezintă în Situația modificării capitalurilor proprii toate modificările aferente acționarilor, în timp ce modificările capitalurilor proprii ce nu au legătură cu acționarii sunt prezentate în Situația rezultatului global.

Informațiile comparative au fost reprezentate astfel încât acestea să fie în conformitate cu standardul revizuit. Deoarece impactul modificării politicii contabile se reflectă numai asupra aspectelor de prezentare, nu există un impact asupra rezultatului pe acțiune.

IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” reglementează baza pentru prezentarea situațiilor financiare cu scop general, pentru a asigura comparabilitatea atât cu situațiile financiare ale entității pentru perioadele precedente, cât și cu situațiile financiare ale altor entități.

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare ofera informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1.

IAS 1.57 Modul de agregare este opțional în funcție de maniera în care Managementul Societății consideră informațiile relevante pentru prezentarea poziției financiare, respectiv, performanței financiare.

Situațiile financiare individuale sunt întocmite folosind principiul costului istoric, cu excepția clădirilor, mijloacelor de transport naval și investițiilor imobiliare, reclasificate conform IAS 40 care sunt la valoarea justă.

Pentru activele și datoriile care au fost evaluate la valoarea justă societatea a aplicat IFRS 13.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii (continuare)**

e. Standardele și Interpretările valabile în perioada curentă

Următoarele standarde emise de către Comisia Standardelor Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de către UE sunt valabile pentru perioada curentă:

IAS 1	Prezentarea situațiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura și conținutul situațiilor financiare, posturile obligatorii și noțiunea de imagine fidelă, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 2	Stocuri	Definirea prelucrării contabile aplicabile stocurilor în sistemul costului istoric: evaluare (primul intrat – primul ieșit, costul mediu ponderat și valoarea netă de realizare) și perimetrul costurilor admisibile.
IAS 7	Situațiile fluxurilor de trezorerie	Analiza variațiilor de trezorerie, clasificate în trei categorii: fluxuri de exploatare, fluxuri de investiții, fluxuri de finanțare.
IAS 8	Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori	Definirea clasificării, a informațiilor de furnizat și a tratamentului contabil al anumitor elemente din contul de profit și pierdere.
IAS 10	Evenimente ulterioare datei bilanțului	Dispozițiile relative la luarea în cont a elementelor posterioare închiderii: definiții, termene și condiții de aplicare, cazuri particulare (dividende).
IAS 12	Impozitul pe profit	Definirea prelucrării contabile a impozitelor asupra rezultatului și dispozițiile detaliate referitoare la impozitele amânate, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 16	Imobilizări corporale	Principiile și data contabilizării activelor, determinarea valorii lor contabile și principiile relative la contabilizarea amortizărilor.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar și locator, a prelucrărilor contabile în numele contractelor de locație-finanțare și de locație simplă.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor activităților ordinare care provin din anumite tipuri de tranzacții și evenimente (principiul valorii juste, principiul conectării cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii (continuare)**

IAS 19	Beneficiile angajaţilor	Principiile de contabilizare şi de publicare a avantajelor salariaţilor: avantaje pe termen scurt şi lung, beneficii post-angajare, avantaje privind capitalurile proprii şi indemnizaţiile referitoare la încetarea contractului de muncă, cu revizuirile efectuate în 2011 aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 20	Contabilitatea subvenţiilor guvernamentale şi prezentarea informaţiilor legate de asistenţa guvernamentală	Principiile de contabilizare şi de publicare a ajutoarelor publice directe sau indirecte (identificare clară, noţiunea de valoare justă, conectarea la imobilizarea subvenţionată etc.).
IAS 21	Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar	Definirea prelucrării contabile a activităţilor în străinătate, tranzacţiile în monede străine şi conversia situaţiilor financiare ale unei entităţi străine.
IAS 23	Costurile îndatorării	Definiţia prelucrării contabile a costurilor îndatorării: noţiunea de activ calificat, modalităţile de încorporare a costurilor îndatorării în valoarea activelor calificate.
IAS 24	Prezentarea informaţiilor privind părţile afiliate	Informaţiile detaliate privind relaţiile şi tranzacţiile cu părţile legate (persoane juridice şi fizice), care exercită un control sau o influenţă notabilă asupra uneia dintre societăţile grupului sau asupra conducerii.
IAS 26	Contabilizarea şi raportarea planurilor de pensii	Definirea principiilor de evaluare şi de informare referitoare la regimurile (fondurile) de pensionare, distingând regimurile cu cotizaţii definite şi cele cu prestaţii definite.
IAS 27	Situaţii financiare consolidate şi individuale	Principiile referitoare la prezentarea conturilor consolidate, definirea obligaţiei de consolidare şi noţiunea de control, convergenţa regulilor contabile în cadrul grupului, alte principii. Situaţiile financiare întocmite de Societate la data de 31 decembrie 2014 sunt situaţii financiare individuale nefiind cazul întocmirii de situaţii financiare consolidate. Societatea de Investiţii Financiare Transilvania SA, cu sediul în Braşov, Str. Nicolea Iorga, Nr. 2, deţine în prezent 49,9998% în capitalul social al SC Şantierul Naval Orşova SA, astfel că obligaţia de consolidare la nivel de grup îi revine acesteia.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii (continuare)**

IAS 28	Investiții în entitățile asociate	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la investițiile în entitățile asociate, mai puțin acelea deținute de: (a) organizații cu capital de risc; sau (b) fonduri mutuale, fonduri închise de investiții și entități similare, inclusiv fonduri de asigurare cu componentă de investiții, care la recunoașterea inițială sunt considerate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere sau sunt clasificate drept deținute în vederea tranzacționării și contabilizate conform IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. Astfel de investiții trebuie evaluate la valoarea justă în conformitate cu IAS 39, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere în perioada modificărilor.
IAS 29	Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste	Situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în unitatea de măsură curentă la data întocmirii situațiilor financiare, adică elementele nemonetare ar trebui retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, indicele cumulat al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani. Scăderea continuă a inflației și a altor factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate, a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare ale Societății.
IAS 31	Interese în asocierile în participație	Principii și politici de contabilizare la asociatul în participație, operații realizate sau activele sau participațiile deținute în cadrul unei asociații în participație.
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificarea datoriei / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri / capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe acțiune	Principiile de determinare și de reprezentare a rezultatului pe acțiune.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii (continuare)**

IAS 36	Deprecierea activelor	Definiții cheie (valoarea recuperabilă, valoarea justă diminuată cu cheltuielile de vânzare, valoarea de utilitate, unitățile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierei, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente și active contingente	Definirea provizioanelor și modalitățile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurărilor).
IAS 38	Imobilizări necorporale	Definiția și prelucrarea contabilă a imobilizărilor necorporale, politici de recunoaștere și de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare și de dezvoltare etc.
IAS 39	Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare, cu excepția anumitor dispoziții legate de contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor	Principiile de recunoaștere și de evaluare referitoare la activele și datoriile financiare, definirea instrumentelor financiare derivate, contabilizarea operațiilor de acoperire, problema valorii juste etc.
IAS 40	Investiții imobiliare	Alegerea între două metode de evaluare: valoarea justă sau costul amortizat, transferurile între diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară	Procedurile de urmat pentru publicarea situațiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, excepții facultative și excepții obligatorii de la aplicarea retroactivă a standardelor IAS/IFRS, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 5	Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte	Definirea unui activ destinat tranzacționării și a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.
IFRS 7	Instrumente financiare: informații de furnizat	Informarea financiară legată de instrumentele financiare se referă, în principal, la: (i) informarea despre semnificația instrumentelor financiare; și (ii) informarea despre natura și măsura riscurilor generate de instrumentele financiare, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **2. Bazele întocmirii (continuare)**

IFRS 9	Instrumente financiare	Încorporează cerințele de clasificare și evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire și derecunoaștere ale instrumentelor financiare, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018.
IFRS 10	Situații financiare consolidate	Stabilirea principiilor de prezentare și întocmire a situațiilor financiare consolidate atunci când o entitate controlează una sau mai multe alte entități.
IFRS 11	Acorduri comune	Stabilirea principiilor de raportare financiară pentru entitățile care dețin interese în angajamente care sunt controlate în comun.
IFRS 12	Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități	Impune unei entități să prezinte informații care vor permite utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze: natura și riscurile asociate intereselor deținute în alte entități; și efectele acelor interese asupra poziției financiare, a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia.
IFRS 13	Evaluarea la valoare justă	Definirea valorii juste, stabilirea într-un singur IFRS a unui cadru pentru măsurarea valorii juste, impunerea prezentării de informații privind valoarea justă.
IFRS 15	Venituri din contractele cu clienții	Are ca obiectiv stabilirea principiilor pe care o entitate trebuie să le aplice pentru a raporta informații utile pentru utilizatorii situațiilor financiare cu privire la natura, valoarea, plasarea în timp și incertitudinea veniturilor și fluxurilor de trezorerie generate de un contract cu un client. Se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2018, fiind publicat în Mai 2014 și adoptat de Uniunea Europeană în septembrie 2016, cu intrare în vigoare în UE începând cu 1 ianuarie 2018.
IFRS 16	Contracte de leasing	Are ca obiectiv uniformizarea modului de recunoaștere a contractelor de leasing financiar și operațional în vederea unei mai bune comparabilități în situațiile financiare ale entităților care folosesc diferite tipuri de contracte.

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative** *117(a)*

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare individuale de către Societate, cu excepția aspectelor prezentate în nota 2(e) care prezintă modificările în politicile contabile.

IAS 1.41 Anumite valori comparative au fost reclasificate pentru a fi în conformitate cu prezentarea anului curent.

a. Moneda străină

(i) Tranzacții 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.

b. Instrumente financiare

(ii) 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.

c. Imobilizări corporale

IAS 16.73 (a) *(i)* Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție, (cele procurate cu titlul oneros) sau la valoarea de aport în situația celor primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social.

Pentru recunoașterea ulterioară a clădirilor, mijloacelor de transport naval și investiții imobiliare societatea a optat pentru modelul reevaluării (valoarea justă).

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)** *117(a)*

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.

La 31 decembrie 2007, Societatea nu a procedat la revizuirea valorii activelor imobilizate la sediul de la Orşova, în schimb Sucursala Agiea 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 Agiea. 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 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.

La 31 decembrie 2012, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor și mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, cât și la sucursala Agiea utilizând opinia unui evaluator extern independent.

La 31 decembrie 2013, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, cât și la sucursala Agiea utilizând opinia unui evaluator extern independent.

La 31 decembrie 2014, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, utilizând opinia unui evaluator extern independent.

La 31 decembrie 2015, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor și mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, cât și la sucursala Agiea utilizând opinia unui evaluator extern independent.

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

<i>Referinţă</i>	NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS
------------------	---

<i>IAS 1.112(a) 117(a)</i>	3. Politici contabile semnificative (continuare)
--------------------------------	---

La 31 decembrie 2016, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval aflate la sucursala Agigea utilizând opinia unui evaluator extern independent.

La 31 decembrie 2017, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval aflate la sucursala Agigea utilizând opinia unui evaluator extern independent.

La 31 decembrie 2018, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor și mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, cât și la sucursala Agigea utilizând opinia unui evaluator extern independent.

La 31 decembrie 2019, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval aflate la sucursala Agigea utilizând opinia unui evaluator extern independent.

În ceea ce privește tratamentul contabil al diferențelor din reevaluare, acesta a fost conform IAS 16, astfel:

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca rezultat al reevaluării, atunci creșterea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și cumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o reducere din reevaluarea aceluiași activ, recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, aceasta diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlul de surplus din reevaluare.

Metoda de reflectare a reevaluării în contabilitatea Societații 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 rezervă recunoscută era insuficientă pentru acoperirea descreșterii.

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 1.112(a) 117(a) 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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.

(ii) Reclasificarea în investiții imobiliare

Transferul în și din categoria proprietăților imobiliare în categoria investițiilor imobiliare trebuie făcută dacă, și numai dacă, există o modificare a utilizării.

(iii) Amortizarea imobilizărilor corporale

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 (sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei).

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 manieră 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, pe cât posibil de evaluatori autorizați.

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.

Valoarea reziduală și durata de viață trebuie revizuite cel puțin la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

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.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)**
117(a)

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.

(iv) Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

- la cedare, sau

- când nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale trebuie inclus/ inclusă în profit sau pierdere cand elementul este derecunoscut. Câștigurile nu trebuie clasificate drept venituri.

d. 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) Alte imobilizări necorporale

Toate celelalte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție.

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)**
117(a)

(2) Amortizare

(i) *Programe informatice*

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

(ii) *Alte imobilizări necorporale*

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

e. Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (un teren sau o clădire – sau o parte a unei clădiri – sau ambele) deținută de proprietar mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului, sau ambele, decât pentru:

(a) a fi utilizată pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau

(b) a fi vândută pe parcursul desfășurării normale a activității.

Pentru evaluarea după recunoaștere societatea a optat pentru modelul bazat pe valoarea justă, această politică fiind aplicată tuturor investițiilor imobiliare.

Un câștig sau o pierdere generat(ă) de o modificare a valorii juste a investiției imobiliare trebuie recunoscut(ă) în profitul sau în pierderea perioadei în care apare.

Pentru determinarea valorii juste a investițiilor imobiliare societatea se folosește de serviciile unor experți evaluatori autorizați.

f. Stocuri

Stocurile reprezintă active:

- care sunt deținute pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității;
- în curs de producție în vederea unei vânzări pe parcursul desfășurării normale a activității;
- sub forma de materii prime, materiale și alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau prestarea de servicii.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)**
117(a)

Evaluarea stocurilor

Stocurile trebuie evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Activele de natura stocurilor nu trebuie reflectate în bilanț la o valoare mai mare decât valoarea care se poate obține prin utilizarea sau vânzarea lor. În acest scop, valoarea stocurilor se diminuează până la valoarea realizabilă netă, prin reflectarea unei ajustări pentru depreciere.

Costul stocurilor

Baza principală pentru contabilizarea stocurilor este costul.

Costul stocurilor trebuie să cuprindă toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locul în care se găsesc în prezent.

Diferențele de preț față de costul de achiziție sau de producție trebuie evidențiate distinct în contabilitate, fiind recunoscute în costul activului.

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.

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.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)**
117(a)

g. Depreciere

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului, iar aceste evenimente au impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil. La data fiecărui exercițiu financiar, societatea analizează dacă există indicii obiective potrivit cărora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Pierderea este dată de diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă într-o perioadă ulterioară un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, se va proceda la ajustarea deprecierei în mod corespunzător.

h. Beneficiile angajaților

Societatea face plăți către fondurile de pensii, sănătate, șomaj, indemnizații și concedii pentru întreg personalul salariat. Aceste cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei la care se referă. Cu ocazia ieșirii la pensie societatea acordă sub formă de stimulent 2 salarii de încadrare pentru fiecare persoană ce își încetează raporturile contractuale cu societatea. 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.

În cursul anului, conform contractului colectiv de muncă, în funcție de posibilitățile societății, angajații pot beneficia de premii, ajutoare bănești pentru decese în familie, boli grave și incurabile, etc.

i. 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.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)**
117(a)

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

Datoria Societăţii privind concediile anuale ale angajaţilor se recunoaşte proporţional cu durata concediilor neefectuate până la sfârşitul anului curent. La data bilanţului este creat un provizion pentru obligaţia estimată pentru concediile aferente anului, neefectuate la această dată, provizion care cuprinde atât valoarea efectivă a concediilor neefectuate, cât şi contribuţiile sociale aferente; de asemenea pentru ieşirea la pensie a salariaţilor care îndeplinesc condiţiile de pensionare societatea îşi constituie un provizion funcţie de prevederile contractului colectiv de muncă şi perioada pe care acesta este valabil.

(2) Provizioane pentru litigii

Pentru acele procese aflate pe rol, în care societatea are calitatea de pârât şi pentru care instanţele nu au pronunţat o hotărâre rămasă definitivă şi executorie, Societatea constituie provizioane la nivelul sumelor în discuţie. În acelaşi mod sunt tratate şi sumele plătite de societate clienţilor, pentru eventualele pagube produse navelor pe timpul transportului şi pentru care nu s-a reuşit recuperarea acestora pe cale amiabilă de la societatea de asigurări care a emis poliţa de asigurare şi pentru care există un proces pe rol.

(3) Provizioane pentru garanţii

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

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

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)**
117(a)

j. Venituri

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzări cuprind vânzările de nave și prestarile de servicii (închirieri și 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, sau predate la locul stabilit prin contract (portul de destinație), odată cu transferul riscurilor asupra cumpărătorului.

Veniturile trebuie evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective proporțional cu perioada de timp relevantă, pe baza principalului și a ratei efective pe perioada până la scadența sau pe perioade mai scurte dacă de această perioadă se leagă costurile tranzacției, când se stabilește că societatea va obține astfel de venituri.

IFRS 7.20,24 **k. Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective proporțional cu perioada de timp relevantă, pe baza principalului și a ratei efective pe perioada până la scadență sau pe perioade mai scurte dacă de această perioadă se leagă costurile tranzacției, când se stabilește că societatea va obține astfel de venituri.

Veniturile din imobilizări financiare, respectiv dividende de primit de la entități la care societatea este acționară, sunt recunoscute în situațiile financiare ale societății în exercițiul financiar din anul în care sunt aprobate de Adunarea Generală a fiecărei entități.

l. Impozit pe profit

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

Obligația cu impozitul pe profit aferent perioadei de raportare și aferent perioadelor anterioare este recunoscut în măsura în care nu este plătit.

Dacă sumele plătite aferente perioadei curente și perioadelor anterioare depășesc sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca și sumă de recuperat .

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.112(a) **3. Politici contabile semnificative (continuare)**
117(a)

Recunoaşterea activelor şi datoriilor referitoare la impozitul amânat

Impozitul pe profit amânat este stabilit, folosind metoda bilanţului, bazat pe diferenţele temporare apărute între bazele fiscale ale activelor şi datoriilor şi valoarea lor, din situaţiile financiare.

Activele cu impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care există posibilitatea realizării în viitor a unui profit taxabil din care să poată să fie recuperată diferenţa temporară.

4. Determinarea valorii juste

Anumite politici contabile ale Societăţii şi cerinţe de prezentare a informaţiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele şi datoriile financiare cât şi pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării şi/sau prezentării informaţiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când este cazul, informaţii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorii juste sunt prezentate în notele specifice activului sau datoriei respective.

Atât în evaluarea imobilizărilor corporale, cât şi a celor necorporale, evaluarea la valoarea justă este o opţiune. Evaluarea la valoarea justă se face pe categorii de active şi este tratată ca o reevaluare. Plusurile din reevaluare afectează direct capitalurile proprii, cu excepţia cazului în care anterior s-a recunoscut o pierdere din reevaluare în rezultatul exerciţiului. Pierderile din reevaluare afectează rezultatul exerciţiului, cu excepţia cazului în care există un plus de valoare contabilizat anterior direct în capitalurile proprii. Există însă diferenţe între cele două structuri de active în ceea ce priveşte modul de determinare a valorii juste.

IAS 16 „Imobilizări corporale” arată că: *„După recunoaşterea ca activ, un element de imobilizări corporale a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil trebuie contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior şi orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebeşte semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanţului.”* [9]

IAS 38 „Imobilizări necorporale” precizează: *“În scopul reevaluărilor efectuate în conformitate cu prezentul standard, valoarea justă trebuie determinată în raport cu o piaţă activă”*. [10]

4. Determinarea valorii juste (continuare)

Astfel, dacă IAS 16 „Imobilizări corporale” permite determinarea valorii juste și prin alte metode în cazul în care nu există o piață activă, IAS 38 „Imobilizări necorporale” restrânge activele care pot fi reevaluate, arătând că se revaluează doar cele pentru care există o piață activă.

O structură specială de active necurente o reprezintă investițiile imobiliare. IAS 40 „Investiții imobiliare” oferă două opțiuni referitoare la evaluarea acestora: modelul costului sau modelul valorii juste. Spre deosebire de IAS 16 “Imobilizări corporale”, unde, dacă se aplică modelul costului, entitățile sunt doar încurajate să prezinte în note valoarea justă, IAS 40 „Investiții imobiliare” obligă la estimarea valorii juste, fie pentru evaluare (modelul valorii juste), fie pentru prezentarea în note (modelul costului).

Pentru activele utilizate, poate fi dificil uneori să se estimeze valoarea justă minus costurile asociate cedării. În absența unei baze pentru estimarea credibilă a sumei care s-ar putea obține din vânzarea activului în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective între părți interesate și aflate în cunoștință de cauză, IAS 36 „Deprecierea activelor”. arată că entitatea poate considera valoarea de utilizare a activului ca fiind valoarea sa recuperabilă (valoarea justă este egală cu valoarea de utilizare).

Începând cu data de 1 ianuarie 2013 sunt aplicabile cerințele de evaluare a activelor și datoriilor la valoarea justă conform IFRS 13 „Evaluarea la valoarea justă”. IFRS 13 este aplicabil activelor și datoriilor deținute de o entitate pentru care, în conformitate cu alte standarde, este cerută sau permisă evaluarea la valoare justă sau este necesară prezentarea de informații cu privire la valoarea justă.

IFRS 13 definește valoarea justă ca prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, i.e. un preț de ieșire. Prețul utilizat pentru a evalua la valoare justă activul sau datoria nu este ajustat cu valoarea costurilor de tranzacționare deoarece acestea nu reprezintă o caracteristică a activului sau datoriei, ci o caracteristică a tranzacției.

Evaluarea la valoare justă a unui activ sau a unei datorii ia în considerare caracteristicile activului sau ale datoriei pe care participanții la piață le-ar lua în considerare în determinarea prețului activului sau datoriei, la data evaluării.

Evaluarea la valoare justă este efectuată în baza ipotezei că activul sau datoria sunt tranzacționate între participanții la piață conform condițiilor normale de vânzare a unui activ sau de transferare a unei datorii care caracterizează piața la data evaluării. O tranzacție normală presupune accesul la piață pentru o perioadă anterioară evaluării care să permită activități de marketing tipice și obișnuite pentru tranzacționarea activelor sau datoriilor respective.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

5. Venituri

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>IFRS 15.113(a)</i>	Vânzări de bunuri	55.138.113	46.281.042
<i>IFRS 15.113(a)</i>	Prestări de servicii	5.875.619	1.491.527
<i>IFRS 15.113(a)</i>	Vânzări de produse reziduale şi mărfuri	625.436	487.804
<i>IAS 40.75 (f) (i)</i>	Venituri din închirierea investiţiilor imobiliare	9.545	-
	Total	<u>61.648.713</u>	<u>48.260.373</u>

Vânzările de bunuri au înregistrat o creştere de 19,14% în anul 2019 faţă de anul precedent, iar comparativ cu prevederile din BVC se înregistrează un grad de realizare de 99,37%. Această nerealizare este pe seama veniturilor din vânzarea navelor construite la sediul principal din Orşova. În anul 2019 societatea a reuşit să finalizeze şi să predea clienţilor externi un număr de 7 nave, cu una mai mult decât în anul 2018, dar cu precizarea că structura şi complexitatea acestora a fost diferită de la un an la altul. În continuare, deşi societatea a avut acoperită întreaga capacitate de producţie a anului 2019, piaţa construcţiilor de nave fluviale/maritime a continuat să fie deficitară.

Activitatea de reparaţii nave a cunoscut schimbări importante faţă de anul precedent. Acest segment de activitate a înregistrat o creştere de 182,06% faţă de anul 2018. Principalul client a fost, în continuare, NAVROM GALATI.

Aceste prezentări sunt efectuate de Societate în conformitate cu IFRS 8.

6. Alte venituri

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din chirii (altele decât cele cu închirierea investiţiilor imobiliare)	4.923.190	4.096.375
Venituri din cedarea activelor deţinute în vederea vânzării	-	-
Alte venituri operaţionale	122.635	161.807
Total	<u>5.045.825</u>	<u>4.258.182</u>

Sumele înscrise la poziţia de venituri din chirii se referă în special la sumele provenite din exploatarea navelor (5 salande hidroclap) în regim de închiriere, la sucursala Agigea. Acestea au fost închiriate pe aproape întregul an în spaţiul extra-comunitar (Turcia). Aceste prezentări sunt efectuate de Societate în conformitate cu IFRS 8.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

7. Cheltuieli cu stocurile

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu materiile prime	12.607.357	10.811.449
Cheltuieli cu materiale consumabile, din care:	8.429.716	6.137.900
<i>Cheltuieli cu materiale auxiliare</i>	6.994.415	5.258.139
<i>Cheltuieli privind combustibilul</i>	532.945	387.978
<i>Cheltuieli privind piesele de schimb</i>	656.445	321.228
<i>Cheltuieli privind alte materiale consumabile</i>	245.911	170.555
Cheltuieli privind materiale de natura obiectelor de inventar	465.205	268.075
Cheltuieli privind materiale nestocate	174.766	148.933
Cheltuieli privind mărfurile	187.244	6.395
Reduceri comerciale primite	(24.035)	(964)
Total	<u>21.840.253</u>	<u>17.371.788</u>

La 31.12.2019 ponderea semnificativă în totalul cheltuielilor cu stocurile este deţinută, în continuare, de materiile prime (tabla navală). Se constată o creştere a cheltuielilor, cu 25,72% faţă de anul precedent, datorată în mare măsură volumului mai mare de activitate desfăşurată în anul 2019.

8. Cheltuieli cu utilităţile

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu energia	1.151.625	928.455
Cheltuieli cu apa	35.946	25.232
Total	<u>1.187.571</u>	<u>953.687</u>

În anul 2019 cheltuielile cu utilităţile au cunoscut o creştere faţă de anul trecut, aceasta în condiţiile în care producţia realizată (veniturile) a crescut, dar si tarifele de aprovizionare au cunoscut o usoara creştere.

IAS 1.104 9. Cheltuieli cu beneficiile angajaţilor

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu salariile	22.338.247	17.500.076
Cheltuieli sociale obligatorii şi contribuţia asiguratorie pentru muncă	1.515.772	1.144.735
Total	<u>23.854.019</u>	<u>18.644.811</u>
Număr mediu de salariaţi	356	351

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 1.104 9. Cheltuieli cu beneficiile angajaților (continuare)

În anul 2019 cheltuielile salariale au cunoscut o creștere semnificativă, cu 27,65% față de anul 2018. Această creștere se datorează majorărilor salariale acordate de companie în anul 2019, în contextul creșterii cifrei de afaceri în anul 2019 față de anul precedent.

10. Ajustarea valorii activelor curente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pierderi din creanțe și debitori diverși	2.838.956	8.235
Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru activelor curente	312.973	82.615
Venituri din ajustări pentru deprecierea activelor curente	(2.990.272)	(136.316)
Total	<u>161.657</u>	<u>(45.466)</u>

Sumele prezentate mai sus se referă la ajustarea depreciierilor aferente stocurilor și altor creanțe efectuate în cursul anului 2019. Menționăm că în cursul anului 2019, au fost scoase din evidență creanțe aferente unor clienți insolvabili pentru care în anii anteriori au fost constituite depreciere; prin urmare suma aferentă acestor depreciere a fost reluată la venituri, iar creanțele au fost trecute pe costuri.

IAS 1.97 11. Alte cheltuieli

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	394.406	175.128
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	799.674	858.603
Cheltuieli cu primele de asigurare	131.324	108.462
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	27.623	17.563
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	42.260	30.003
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	2.199.952	1.790.367
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	83.210	183.971
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	44.224	38.573
Cheltuieli cu serviciile bancare	103.151	74.788
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	7.528.802	4.874.926
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	359.928	413.355
Cheltuieli cu protecția mediului	9.621	13.481
Alte cheltuieli operaționale	189.667	68.959
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	2.545	10.574
Total cheltuieli	<u>11.916.387</u>	<u>8.658.753</u>

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 1.97 **11. Alte cheltuieli (continuare)**

În anul 2019 nivelul cheltuielilor de mai sus a înregistrat creșteri importante față de anul precedent (37,62%), cele cu pondere semnificativă referindu-se la:

- cheltuielile cu transportul de bunuri și persoane, cheltuieli care sunt în strânsă legătură cu volumul veniturilor din vânzări. Acestea se referă în special la transportul navelor fluviale construite la sediul principal, pe ruta: Orşova – Rotterdam, sau alte puncte de predare din Olanda sau Germania, indicate în contractele comerciale, respectiv în anul 2019 au fost livrate 7 nave față de 6 livrate în anul 2018. Precizăm că, în conformitate cu prevederile contractuale, transferul dreptului de proprietate se efectuează odată cu predarea navelor în aceste puncte, pe toată perioada transportului navele fiind asigurate prin grija Societății, conform clauzelor contractuale.
- Datorită faptului că și în anul 2019 Societatea s-a confruntat cu lipsa de personal, pentru a asigura predarea la termen a navelor, Societatea a procedat la subcontractarea unor lucrări de construcții nave. Totodată, contractarea unor lucrări de reparație nave de către Sucursala Agigea, a necesitat de asemenea operațiuni de subcontractare a unor lucrări. Volumul prestațiilor efectuate de terți a fost în creștere față de anul 2018 (creștere cu 54,44%);
- În ceea ce privește nivelul cheltuielilor cu deplasările și detașările, acestea au înregistrat o scădere cu 45,23%, și se referă, în cea mai mare parte, la indemnizațiile în valută cuvenite echipajelor de pe navele închiriate, pe perioada cât acestea au fost închiriate la extern, având în vedere faptul că închirierea navelor în anul 2019 s-a efectuat cu echipajul navlositorului.
- Onorariile auditorilor în anul 2019: 67.528 lei, inclusiv TVA, onorarii către auditorii statutare (în exercițiul financiar 2018 aceste sume au totalizat 67.767 lei), inclusiv TVA, iar pentru serviciile de audit intern sumele plătite în cursul exercițiului financiar 2019 au fost de 40.671 lei, inclusiv TVA (pentru exercițiul financiar 2018 au fost plătite onorarii de 39.906 lei, inclusiv TVA). Compania nu a contractat servicii de consultanță fiscală în perioada analizată.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 1.86 12. Venituri și cheltuieli financiare

Recunoscute în contul de profit sau pierdere

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>IFRS 7.20 (b)</i>	Venituri din dobânzi aferente creditelor și creanțelor		-
<i>IFRS 7.20 (b)</i>	Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	125.062	44.894
<i>IAS 21.52 (a)</i>	Venituri din diferențe de curs	878.535	553.986
	Total venituri financiare	1.003.597	598.880
<i>IAS 7.20 (b)</i>	Cheltuieli cu dobânzile	0	0
<i>IAS 21.52 (a)</i>	Cheltuieli din diferențe de curs	369.542	522.925
	Total cheltuieli financiare	369.542	522.925
	Rezultat financiar net	<u>634.055</u>	<u>75.955</u>

În legătură cu structura veniturilor și cheltuielilor financiare, se fac următoarele precizări:

- veniturile din dobânzi sunt aferente, preponderent, depozitelor bancare constituite în cursul anului, iar în cadrul acestora ponderea cea mai mare o dețin dobânzile aferente unui depozit în sumă de 401.201 Euro, constituit drept garanție la BRD pentru garantarea unui plafon global de 2.000.000 Euro;
- în anul 2019, compania nu a contractat credite bancare, nu a utilizat linii de credit și, prin urmare, nu a înregistrat cheltuieli cu dobânzile bancare.
- Cheltuielile din diferențe de curs au fost mai mici decât veniturile din diferențe de curs, astfel că per total an 2019 societatea a înregistrat un profit de 508.993 lei (în anul 2018: 31.061 lei). Și în anul 2019, pentru a se proteja împotriva deprecierii cursului valutar, societatea a avut încheiate tranzacții de tip hedging , înregistrând un câștig din aceste tranzacții în sumă de peste două sute mii lei.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

13a. Cheltuiala cu impozitul pe profit

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		lei	lei
	a) Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
IAS 12.80 (a)	Perioada curentă	786.729	681.653
IAS 12.80 (b)	Ajustări ale perioadelor precedente	-	-
	b) Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
IAS 12.80 (c)	Înregistrarea inițială și reluarea diferențelor temporare	381.486	528.170
IAS 12.80 (g)	Modificarea diferențelor temporare nerecunoscute anterior	-	-
IAS 12.80 (f)	Recunoașterea pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	-	-
	Cheltuiala totală cu impozitul pe profit (a+b)	1.168.215	1.209.823
IAS 12.81 (c)	c) Reconcilierea cotei de impozitare efective		
	Profitul/pierderele perioadei înainte de impozitare	4.088.126	3.683.660
	Cheltuieli nedeductibile	3.962.901	505.924
	Venituri neimpozabile	3.576.597	745.597
	Elemente similare cheltuielilor	-	-
	Rezerva legală	198.765	179.278
	Elemente similare veniturilor (amort. reeval. după 2004)	1.363.267	1.017.496
	Pierdere fiscală de recuperat din exercițiile precedente	-	-
	Profit impozabil	5.638.932	4.282.205
	Sponsorizări	115.500	3.500
	Facilități fiscale aferente profitului reinvestit	-	-
	Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	786.729	681.653
	Profitul după impozitare	3.191.379	2.865.798
	Pierderile anului curent pentru care nu au fost recunoscute creanțe privind impozitul amânat	-	-

13b. Cheltuiala cu impozitul specific.

Începand cu anul 2017, odată cu intrarea în vigoare a Legii nr.170/2016 privind impozitul specific unor activități, societatea datorează acest tip de impozit pentru activitatea cantinei ce funcționează în subordinea acesteia. Precizăm faptul că în incinta Societății își desfășoară activitatea o cantină muncitorească, activitatea acesteia fiind codificată CAEN 5629 "Alte servicii de alimentație n.c.a." și înscrisă în actul constitutiv al societății ca activitate secundară. Pentru anul 2019, cheltuiala cu impozitul specific datorat pentru această activitate este în sumă de 13.671 lei (13.672 lei pentru exercițiul financiar 2018).

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

14. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

La data de 1 mai 2009 au intrat în vigoare prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 34, prin care se limitează deductibilitatea unor cheltuieli la calculul impozitului pe profit, cea mai mare influență având-o nedeductibilitatea amortizării reevaluărilor efectuate începând cu anul 2004, impactul asupra cheltuielilor cu impozitul pe profit al Societății fiind semnificativ.

Datoriile privind impozitul amânat sunt reprezentate de valorile impozitului pe profit, plătibile în perioadele contabile viitoare, în ceea ce privește diferențele temporare impozabile. În determinarea impozitului pe profit amânat este utilizată cota de impozit prevăzută în reglementările fiscale în vigoare la data întocmirii situațiilor financiare, respectiv 16%.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt atribuite următoarele elemente:

	ACTIVE		DATORII		NET	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Imobilizări corporale	218.123	155.988	(22.420)	907.934	240.543	(751.946)
Stocuri	-	-	-	-	-	-
Creanțe comerciale	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	-	-	-	-	-	-
Subvenții	-	-	-	-	-	-
Provizioane	-	-	-	-	-	-
Beneficiile angajaților	99.201	57.429	59.340	95.547	39.861	(38.118)
Pierdere fiscală reportată	-	-	-	-	-	-
Creanțe/Datorii fiscale	312.423	432.623	312.423	432.623	-	-
Facilități fiscale	-	-	41.525	28.684	(41.525)	(28.684)
Compensări fiscale	-	-	-	-	-	-
Creanțe/Datorii fiscale nete	629.747	646.040	390.868	1.464.788	238.879	(818.748)

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă	NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS					
IAS 16	15. Imobilizări corporale					
		Terenuri și clădiri	Mașini și echipamente	Mobilier și accesorii	În curs de execuție	Total
	Cost sau cost presupus					
IAS 16.73 (d)	Sold la 1 ianuarie 2019	21.641.723	55.300.055	488.933	-	77.430.711
IAS 16.73 (e)(i)	Achiziții	99.549	2.123.272	28.409	3.609.203	5.860.433
IAS 16.73 (e)(ii)	Ieșiri de mijloace fixe	456.747	2.450.853	56.381	747.008	3.710.989
	Reevaluare neta	-	(143.271)	-	-	(143.271)
IAS 16.73 (d)	Sold la 31 decembrie 2019	21.284.525	54.829.203	460.961	2.862.195	79.436.884
	Amortizare și pierderi din depreciere					
IAS 16.73 (d)	Sold la 1 ianuarie 2019	-	37.996.125	415.965	-	38.412.090
IAS 16.73 (d)(vii)	Amortizarea în cursul anului	1.565.745	2.576.839	27.737	-	4.170.321
IAS 16.73 (d)(vi)	Reluarea pierderilor din depreciere	-	(43.977)	-	-	(43.977)
IAS 16.73 (d)(ii)	Ieșiri de imobilizări corporale	-	2.065.209	56.381	-	2.121.590
IAS 16.73 (d)	Sold la 31 decembrie 2019	1.565.745	38.551.732	387.321	-	40.504.798
IAS 1.78 (a)	Valori contabile nete					
	Sold la 1 ianuarie 2019	<u>21.641.723</u>	<u>17.303.930</u>	<u>72.968</u>	<u>=</u>	<u>39.018.621</u>
	Sold la 31 decembrie 2019	<u>19.718.780</u>	<u>16.277.471</u>	<u>73.640</u>	<u>2.862.195</u>	<u>38.932.086</u>

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă	NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS
-----------	--

IAS 16	15. Imobilizări corporale (continuare)
--------	---

Terenurile, la 31 decembrie 2019, au o valoare contabilă de 1.201.941 lei și reprezintă o suprafață de 86.000 mp, din care:

- 85.790 mp la sediul din Orşova și
- 210 mp la sediul Sucursalei Agigea, județul Constanța.

Societatea a scos la vânzare prin licitație două terenuri deținute în zona Gratca, de 937 mp și respectiv 3.988 mp, conform deciziei administratorilor din 16.02.2017. La momentul luării acestei decizii ele au fost retratate în mod corespunzător ca active imobilizate deținute în vederea vânzării (cont 311), în această poziție regăsindu-se și la finele anului 2019.

Societatea are definitivată situația cadastrală pentru întreaga suprafață deținută în proprietate la sediul de la Orşova.

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.

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 Orşova, în schimb Sucursala Agigea a efectuat o reevaluare pentru mijloacele fixe din grupa Construcții și nave maritime, înainte de realizarea fuziunii, pe vechea denumire: 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 Orşova, 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 descreșterii.

La 31 decembrie 2010 și respectiv 2012, Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale deținute.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

IAS 16 **15. Imobilizări corporale (continuare)**

La 31 decembrie 2012, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor și mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, 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 descreșterii. Pentru mijloacele fixe aflate în conservare la sucursala Agigea a fost recunoscută o depreciere de 6.739 lei.

La 31 decembrie 2013, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, 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 descreșterii. Pentru mijloacele fixe aflate în conservare la sucursala Agigea a fost recunoscută o depreciere la sfârșitul anului 2013 de 155.474 lei; la 31.12.2012 această depreciere a fost de 6.739 lei.

La 31 decembrie 2014, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, utilizând opinia unor evaluatori externi independenți și bazându-se pe aceleași reguli privind înregistrarea diferențelor rezultate. Pentru mijloacele fixe aflate în conservare la sucursala Agigea a fost recunoscută o depreciere la sfârșitul anului 2014 de 195.218 (la 31.12.2013 această depreciere a fost de 155.474 lei).

La 31 decembrie 2015, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor și mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, 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

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 16 15. Imobilizări corporale (continuare)

sau rezerva din reevaluare recunoscută era insuficientă pentru acoperirea descreșterii. Atât la grupa de construcții cât și la nave, pe total grupă, se înregistrează creșteri, în valoare totală de 2.181.569 lei. Totuși analizate individual, au fost poziții la care s-au înregistrat descreșteri, valoarea totală a acestora fiind de 3.591.056 lei, din care: 3.416.821 lei au fost suportate din surplusul din reevaluare înregistrat anterior la aceste poziții, iar suma de 174.235 a fost suportată pe costuri. Precizăm faptul că mai multe informații în legătură cu operațiunea de reevaluare se găsesc în RAPORTUL întocmit și prezentat separat adunării generale a acționarilor.

La 31 decembrie 2016, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, utilizând opinia aceluiași evaluator extern independent și bazându-se

pe aceleași reguli privind înregistrarea diferențelor rezultate. În adunarea generală ordinară a acționarilor, rezultatele acestei reevaluări vor fi prezentate ca punct distinct pe ordinea de zi. Pentru mijloacele fixe aflate în conservare la sucursala Agigea a fost recunoscută o depreciere totală la sfârșitul anului 2016 de 287.458,76 lei (la 31.12.2015 această depreciere a fost de 252.756,17 lei).

La 31 decembrie 2016, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, utilizând opinia aceluiași evaluator extern independent și bazându-se pe aceleași reguli privind înregistrarea diferențelor rezultate. În adunarea generală ordinară a acționarilor, rezultatele acestei reevaluări vor fi prezentate ca punct distinct pe ordinea de zi. Pentru mijloacele fixe aflate în conservare la sucursala Agigea a fost recunoscută o depreciere totală la sfârșitul anului 2016 de 287.458,76 lei (la 31.12.2015 această depreciere a fost de 252.756,17 lei).

La 31 decembrie 2017, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, utilizând opinia aceluiași evaluator extern independent și bazându-se pe aceleași reguli privind înregistrarea diferențelor rezultate. În adunarea generală ordinară a acționarilor, rezultatele acestei reevaluări vor fi prezentate ca punct distinct pe ordinea de zi. Pentru mijloacele fixe aflate în conservare la sucursala Agigea a fost recunoscută o depreciere totală la sfârșitul anului 2017 de 304.490,18 lei (la 31.12.2016 această depreciere a fost de 287.458,76 lei).

La 31 decembrie 2018, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor și mijloacelor de transport naval, atât la sediul principal din localitatea Orşova, 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

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 16 15. Imobilizări corporale (continuare)

obiectivelor pentru care anterior nu fusese recunoscută o rezervă din reevaluare sau rezerva din reevaluare recunoscută era insuficientă pentru acoperirea descreșterii. Atât la grupa de construcții cât și la nave, pe total grupă, se înregistrează creșteri, în valoare totală de 5.330.995 lei. Totuși analizate individual, au fost poziții la care s-au înregistrat descreșteri, valoarea totală a acestora fiind de 1.054.765 lei, din care: 1.047.790 lei au fost suportate din surplusul din reevaluare înregistrat anterior la aceste poziții, iar suma de 6.975 a fost suportată pe costuri.

La 31 decembrie 2019, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura mijloacelor de transport naval, utilizând opinia aceluiași evaluator extern independent și bazându-se pe aceleași reguli privind înregistrarea diferențelor rezultate. În adunarea generală ordinară a acționarilor, rezultatele acestei reevaluări vor fi prezentate ca punct distinct pe ordinea de zi.

Pentru realizarea acestor operații societatea a apelat la serviciile de specialitate ale evaluatorului DARIAN DRS S.A., sediul din Timișoara.

Tehnicile de evaluare utilizate de evaluator pentru mijloacele fixe, conform IFRS 13.91, au fost după cum urmează:

- Abordarea prin cost pentru construcțiile speciale, mijloacele de transport naval și mijloace fixe în conservare
- Abordarea prin venit pentru clădiri.

Conform IFRS 13, evaluarea la valoare justă a activelor de natura imobilizărilor corporale de natura clădirilor și mijloacelor de transport naval a presupus luarea în considerare a caracteristicilor activelor pe care participanții la piață le-ar lua în considerare în determinarea prețului activului la data evaluării. Stabilirea valorii juste s-a realizat de către un evaluator extern independent și este asimilată nivelului 2 prevăzut de IFRS 13 pentru datele luate în calcul la stabilirea valorilor juste la data de 31 decembrie 2019, data raportării financiare. La nivelul Societății nu a fost cazul schimbării nivelului prevăzut de IFRS 13 pentru datele luate în calcul la stabilirea valorilor juste. De asemenea, valoarea maximă de utilizare pentru activele evaluate la valoarea justă nu diferă de valoarea curentă de utilizare.

Imobilizările corporale a caror valoare este prezentată la valoarea justă, comparativ cu modelul bazat pe cost, conform IAS 16.77 (e)

- lei-

DENUMIRE	TERENURI	CONSTRUCTII	MIJLOACE DE TRANSPORT
Valoare justă (brută) la 31.12.2019	1.201.941	20.082.584	10.360.164
Diferențe din reevaluare	572.314	17.727.789	4.122.113
Valoarea contabilă după modelul bazat pe cost	629.627	2.354.795	6.238.051

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă	NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS
-----------	--

IAS 16	15. Imobilizări corporale (continuare)
--------	---

Pierderi din depreciere și reluări ulterioare

Cu ocazia reevaluării la 31 decembrie 2019 a fost efectuat și testul de depreciere pentru mijloacele fixe aflate în conservare la sucursala Agigea, iar în urma prelucrării datelor respective a rezultat o depreciere, în sold, în valoare de 382.036 lei, aferente altor mijloace fixe decat cladirile. In anul anterior, valoarea depreciilor constatate a fost de 338.059 lei.

Imobilizări corporale gajate sau ipotecate

Pentru garantarea plafonului global multi-opțiuni si multi-devize, în valoare de 2.000.000 EUR (la acelasi nivel ca in anul 2016), pus la dispoziție de BRD-GSG SA, societatea a constituit următoarele:

- ipotecă de rangul I asupra următoarelor imobile din patrimoniu: Hala de Reparații, Hala Noua, Centrala Termică, Stația de Compresoare și Remiza PSI, Grupul de exploatare, Cantina, Clădirea Comasată, toate împreună cu terenul aferent, imobile evaluate conform Raportului de Monitorizare Garanții la 1.512.800 EUR valoare de piață, înregistrate în Registrul de Carte Funciara sub numerele 1133, 1146, 1121, 1145, 1134, 1135 si 1132;
- garanție reală mobilă cu depozitare asupra unui depozit la termen în valoare de 401.201 EUR.
- Cesiune de creanțe cu titlu de garanție asupra încasărilor în valoare totală de 9.872.730 EUR, rezultând din contractele comerciale încheiate de Societate cu terții, contracte neîncasate la 31.12.2019.

Imobilizări corporale în curs de execuție:

La 31.12.2019 societatea avea obiective de investiții nefinalizate in suma totala de 2.862.195 lei, constand in lucrari de modernizare a calei de lansare de la subunitatea de la Agigea (2.740.567 lei) si echipamente tehnologice/ lucrari de modernizare macarale la sediul principal (121.628 lei) .

Modificări în estimările contabile

Cu ocazia reevaluării efectuate la 31 decembrie 2018, unora dintre mijloace fixe care erau amortizate integral le-a fost atribuită o nouă valoare de utilizare, ceea ce a determinat o reconsiderare și a duratei de viață, durată ce a fost utilizată începând cu anul 2019 la calcul amortizării contabile.

Modificări în clasificare

În anul 2019 societatea a procedat la reclasificarea unor active.

Conform IAS 40, a fost trecuta din categoria mijloacelor fixe în categoria investițiilor imobiliare o clădire aflate în gestiunea sucursalei de la Agigea (sediul central), care a fost data spre folosință, prin închiriere, unor terțe persoane. In acest sens a se vedea și Nota cu nr.18.

De asemenea, societatea a procedat, in conformitate cu IFRS 5 si in baza deciziei Consiliului de Administratie, la clasificarea activului Doc plutitor ca fiind detinut in vederea vanzarii.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referință	NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS					
IAS 38	16. Imobilizări necorporale					
IFRS 3.61 IAS 38.118 (c), (e)		Fond comercial	Brevete și mărci	Costuri de dezvoltare	Alte imobilizări	Total
	Cost					
IFRS 3.B67 (d)(viii),IAS 38.118	Sold la 1 ianuarie 2019	-	-	-	1.070.924	1.070.924
IAS 38.118(e)	Achiziții				2.200	2.200
	Ieșiri de imobilizări necorporale				1.092	1.092
IAS 38.118	Sold la 31 decembrie 2019				1.072.032	1.072.032
	Amortizare și pierderi din deprecieri					
IFRS 3.B67 (d)(i),IAS 38.118	Sold la 1 ianuarie 2019	-	-	-	1.066.991	1.066.991
IAS 38.118(e)(vi)	Amortizarea în cursul anului				2.747	2.747
IAS 38.118(e)(iv)	Pierderi din deprecieri				-	-
	Ieșiri de mijloace fixe				789	789
IFRS 3.B67 (d)(viii),IAS 38.118	Sold la 31 decembrie 2019				1.068.949	1.068.949
	Valori contabile					
IAS 38.118(c)	Sold la 1 ianuarie 2019	-	-	-	3.933	3.933
IAS 38.118(c)	Sold la 31 decembrie 2019				3.083	3.083

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 39 17. Alte investiții, inclusiv instrumente financiare derivate

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 27 (revizuit în 2010), IAS 36 (revizuit în 2009), IAS 39 (revizuit în 2009) și IFRS 7 (emis în 2008). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde societatea a adoptat următoarea politică de recunoaștere și evaluare a acțiunilor și titlurile de valoare:

- investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate sunt recunoscute la valoarea de cost;
- investiții pe termen scurt deținute pentru vânzare necotate la bursă sunt înregistrate la cost, pentru deprecierea de valoare efectuându-se ajustări (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de către IAS 39 paragraful 63);
- investiții pe termen scurt deținute pentru vânzare cotate la bursă sunt înregistrate la valoarea justă (valoarea din ultima zi de tranzacționare a anului), eventualele câștiguri sau pierderi urmând a fi recunoscute în situația capitalurilor. Dacă există dovezi obiective a deprecierei (așa cum sunt prezentate în paragraful 59 al IAS 39), precum și în cazul pierderilor și câștigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscută în contul de profit.

Alte investiții	Valoare contabilă	2019	Valoarea netă	Valoare contabilă	2018	Valoarea netă
		Ajustări de depreciere			Ajustări de depreciere	
Investiții pe termen lung						
Acțiuni deținute la Kritom	684.495	684.495	0	684.495	684.495	0
Alte titluri deținute pe termen lung	0	0	0	0	0	0
Total investiții pe termen lung	<u>684.495</u>	<u>684.495</u>	<u>0</u>	<u>684.495</u>	<u>684.495</u>	<u>0</u>

Şantierul Naval Orşova S.A.

Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 39 17. Alte investiții, inclusiv instrumente financiare derivate (continuare)

În anul 1993, Servicii Construcții Maritime S.A. („SCM”), societate absorbită de către Şantierul Naval Orşova S.A. 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 oraşul Iraclio, Creta. Ponderea deţinută de către SCM la capitalul Kritom Shipping Company era de 49%. Conform datelor existente în evidenţa Societăţii, firma Kritom şi-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 acţiuni, în valoare de 293 euro fiecare, iar structura pe cei doi acţionari:

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

Conform IFRS 13, evaluarea la valoare justă a activelor de natura investiţiilor financiare pe termen scurt a presupus luarea în considerare a caracteristicilor acestora pe care participanţii la piaţă le-ar lua în considerare în determinarea preţului activului la data evaluării. Stabilirea valorii juste s-a realizat conform informaţiilor existente pe piaţa interbancară şi este asimilată nivelului 1 prevăzut de IFRS 13 pentru datele luate în calcul la stabilirea valorilor juste la data de 31 decembrie, data raportării financiare.

La 31 decembrie 2019, Societatea avea constituite ajustări pentru depreciere în totalitate a acestor titluri, adică la nivelul de 684.495 lei, astfel că valoarea netă la 31 decembrie 2019 era de 0 lei (la 31 decembrie 2018 se înregistra aceeaşi situaţie).

Factorii care au contribuit la constituirea acestor deprecieri sunt de natură litigioasă, aşa cum s-a arătat mai sus. Prin Convenţia pentru înfiinţarea societăţii navale Kritom se prevede că durata societăţii este pe perioada 1992-2012. Din demersurile efectuate, din datele şi informaţiile pe care le deţinem nu rezultă cu certitudine dacă societatea mai este în funcţiune sau nu.

Acest activ financiar face parte din categoria activelor financiare evaluate la cost amortizat conform IFRS 7.8.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

IAS 40 18. Investiții imobiliare

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
IAS 40.76(a)	Sold la 1 ianuarie	0	0
IAS 40.76(f)	Achiziții	0	0
IAS 40.76(d)	Transfer de la imobilizări corporale	517.515	0
IAS 40.76(d)	Cedări/deprecieri, transfer la imob. corporale	-	0
		<u>517.515</u>	<u>0</u>

Sold la 31 decembrie

În luna septembrie 2019 sucursala Agigea procedat la închirierea unei clădiri situate în Constanța, denumită "Sediul central", către societățile City Protect și Protect Instal, perioada de închiriere fiind de un an de zile.

19. Stocuri

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
IAS 1.78 (c), 2.36(b)	Materii prime și materiale	9.770.700	10.409.252
IAS 1.78(c), 2.36(b)	Producția în curs de execuție	41.910.091	44.523.815
IAS 1.78(c), 2.36(b)	Semifabricate	-	-
IAS 1.78(c), 2.36(b)	Produse finite	-	-
IAS 1.78(c), 2.36(b)	Mărfuri	-	-
	Active imobilizate deținute în vederea vânzării	318.158	68.853
	Ajustări deprecieri	(6.840.829)	(7.072.045)
	Stocuri la valoare netă	<u>45.158.120</u>	<u>47.929.875</u>

IAS 1.104, 2.36(e)(f) Pentru stocurile de tablă cu o vechime mai mare de 3 ani și pentru celelalte stocuri cu o vechime mai mare de 2 ani, fără mișcare, compania a procedat la ajustarea valorii contabile, constituind o deprecieri totală de 6.840.829 lei. Din această valoare totală, suma de 6.425.308 lei, privește deprecierea producției în curs de fabricație aferentă a 2 comenzi externe, și a fost calculată ca diferență între costurile estimate pentru comenzile respective și prețul obținut prin decizia Curtii de Arbitraj de la Rotterdam. Penalizarile stabilite de aceeași instanță pentru întârzierea plății sunt prezentate la nota cu active contingente.

Evoluția ajustărilor pentru deprecierea stocurilor

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>lei</u>	<u>Lei</u>
IAS 1.104, 2.36(e, g)	Sold la începutul perioadei	(7.072.045)	(7.053.422)
IAS 1.104, 2.36(e, g)	Reluare deprecieri	231.477	36.196
IAS 1.104, 2.36(e, g)	Deprecieri constituite	(261)	(54.819)
	Sold la sfârșitul perioadei	<u>(6.840.829)</u>	<u>(7.072.045)</u>

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

20. Creanțe comerciale și asimilate, alte creanțe și cheltuieli în avans

		2019	2018
<i>IAS 1.78 (b)</i>	Creanțe comerciale în relație cu părți afiliate	-	-
	Împrumuturi către directori	-	-
<i>IAS 1.78 (b)</i>	Creanțe comerciale	1.396.361	9.391.785
	Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(166.620)	(2.890.958)
<i>IFRS 7.8(c)</i>	Credite și creanțe nete	1.229.741	6.500.827
	Pe termen lung		
	Curente		
	Creanțe – total	928.640	934.979
	Debitori diverși	650.649	459.957
	Furnizori – debitori	57.925	180.710
	TVA de recuperat și neexigibilă	285.889	277.042
	Ajustare pentru alte creanțe	(653.104)	(374.762)
	Cheltuieli înregistrate în avans	67.119	55.869
	Alte creanțe	519.273	336.163
	Cheltuieli în avans	889	55.869
	Total	2.158.381	7.435.806

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2019 înregistrează o scadere față de perioada corespunzătoare din 2018. Soldul facturilor neîncasate se referă la facturi curente, fără a ridica probleme deosebite în ceea ce privește încasarea, unele dintre acestea fiind deja incasate în primele zile din anul 2020. La 31.12.2019 existau, în evidențele Sucursalei Agigea, creanțe comerciale neîncasate (clienți litigioși), mai vechi de 1 an, provenite din anii anteriori și pentru care au fost constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor în valoare totală de 166.620 lei.

Precizam că, având în vedere toate demersurile juridice efectuate, datorită faptului că nu mai existau premise reale de recuperare, în baza deciziei Consiliului de Administrație, au fost scoase din evidență societății creanțele neîncasate din anul 2012 de la societatea Energy M din Rusia, creanțe în valoare totală de 2.818.799,80 lei (356.833 EUR și 19.359 USD). Pentru aceste creanțe au fost constituite deprecieri în anii anteriori.

La 31.12.2019 există în contul de creanțe comerciale sume de recuperat de la partenerul extern din Turcia pentru care Societatea urmează să obțină credit fiscal extern, după primirea documentației adecvate constând în certificatele emise de autoritățile fiscale din aceste țări care să ateste reținerea prin stopaj la sursă a impozitului pe veniturile realizate în urma derulării unor contracte de navlosire de către sucursala Agigea. Valoarea totală a acestor creanțe la 31 decembrie 2019 este în valoare de 93.388 euro .

Precizăm de asemenea că în anul 2019 societatea a obținut, urmare primirii certificatelor fiscale emise de autoritățile din Israel și Turcia, credit fiscal extern în sumă de 946.143 lei (199.323,81 EUR).

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

20. Creanțe comerciale și asimilate, alte creanțe și cheltuieli în avans (continuare)

Creanțele comerciale ale Societății sunt exprimate în următoarele valute:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valuta		
USD	-	19.359
EUR	152.723	1.868.857
LEI	666.455	596.761

)

Mișcările conturilor de depreciere ale Societății, aferente ajustărilor creanțelor comerciale sunt următoarele:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
La 1 ianuarie	2.890.958	2.962.681
Reluarea deprecierii	2.723.838	78.130
Deprecieri constituite	(500)	6.407
Sold la sfârșitul perioadei	166.620	2.890.958

Deprecierile constituite sunt mai mici decât cele înregistrate la 31.12.2018 datorită reluării la venituri a deprecierii creanțelor scăzute din evidența societății (Energy M).

21. Alte investiții pe termen scurt

Depozite la bănci în lei	4.760.000	6.600.000
Depozite la bănci în valută	1.917.460	1.870.227
Total	<u>6.677.460</u>	<u>8.470.227</u>

Depozitele la bănci în lei și depozitele la bănci în valută, prezentate de Societate ca alte investiții pe termen scurt la data de 31 decembrie 2019 se referă la depozite cu o maturitate cuprinsă între 6 luni și un an.

Şantierulul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

22. Numerar şi echivalente de numerar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conturi la bănci în lei	2.198.278	1.238.275
Conturi la bănci în valută	11.733.113	5.384.209
Casa în lei	6.675	12.965
Casa în valută	-	-
Alte valori	1.316	3.187
Total	<u>13.939.382</u>	<u>6.638.636</u>

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

23. Capital şi rezerve

Capital social

IFRS 7.7 Structura capitalului social la data de 31 decembrie 2019 este următoarea:
IAS
1.79(a)(i),(iii)

	Număr de acţiuni	Suma (lei)
SIF 3 Transilvania	5.711.432	14.278.580
SIF 5 Oltenia	3.200.337	8.000.843
SIF 4 Muntenia	1.504.600	3.761.500
Alţi acţionari persoane juridice	162.142	405.355
Alţi acţionari persoane fizice	844.408	2.111.020
	11.422.919	28.557.298

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

Comparativ cu structura acţionariatului existentă la 31 decembrie 2018, nu se înregistrează modificări la acţionarii semnificativi. Modificări s-au produs la nivelul altor acţionari persoane fizice şi juridice, în sensul că s-a înregistrat o uşoară creştere a deţinerilor persoanelor juridice în detrimentul celor fizice.

Nume acţionari	Procent de deţinere (%)	
	2019	2018
SIF 3 Transilvania	49,9998	49,9998
SIF 5 Oltenia	28,0168	28,0168
SIF 4 Muntenia	13,1718	13,1717
Alţi acţionari persoane juridice	1,4194	1,3311
Alţi acţionari persoane fizice	7,3922	7,4806
Total	100,00	100,00

Acţiunile societăţii sunt nominative, dematerializate, ordinare şi indivizibile.

Datele de identificare ale fiecărui acţionar, aportul fiecăruia la capitalul social, numărul de acţiuni aflate în proprietate şi cota de participare a acţionarului în totalul capitalului social sunt menţionate în registrul acţionarilor ținut de societatea de registru (Depozitarul Central Bucureşti) desemnată contractual în acest scop.

Fiecare acţiune subscrisă şi vărsată de acţionari potrivit legii, conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea generală a acţionarilor, 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 acţionar.

Deţinerea acţiunii implică adeziunea de drept la statut şi la modificările ulterioare.

În cursul anului 2019 nu au fost înregistrate modificări ale capitalului social.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

23. Capital şi rezerve

Rezerve

Societatea distribuie la rezerve legale 5% din profitul înainte de impozitare, până la limita de 20% din capital social. Aceste sume sunt deduse din baza de impozitare la calculul impozitului pe profit. Rezervele legale nu pot fi distribuite acţionarilor.

Societatea nu a atins încă nivelul maxim al rezervelor legale.

Rezerve din reevaluare	Total rezerve	Rezerve impozitate	Rezerve neimpozitate
Înregistrate înainte de anul 2004	6.118.567	-	6.118.567
Înregistrate la 31.12.2006	1.490.279	853.330	636.949
Înregistrate la 31.12.2007	3.806.215	1.387.703	2.418.512
Înregistrate la 31.12.2009	1.043.263	449.548	593.715
Înregistrate la 31.12.2012	2.634.579	1.243.306	1.391.273
Înregistrate la 31.12.2013	714.541	208.342	506.199
Înregistrate la 31.12.2014	158.397	66.858	91.539
Înregistrate la 31.12.2015	4.758.903	1.248.627	3.510.276
Înregistrate la 31.12.2016	204.836	44.004	160.832
Înregistrate la 31.12.2017	410.143	65.897	344.246
Înregistrate la 31.12.2018	6.264.029	603.297	5.660.732
Înregistrate la 31.12.2019	479.710	-	479.710
TOTAL	28.083.462	6.170.912	21.912.550

Rezervele din reevaluare aferente reevaluărilor efectuate după data de 1 ianuarie 2004 se vor impozita concomitent cu deducerea amortizării fiscale la calculul profitului impozabil, respectiv la momentul scăderii din gestiune a mijloacelor fixe la care se referă aceste rezerve, conform reglementărilor fiscale.

IAS 1.107

Repartizarea profitului/Dividende declarate şi plătite

În Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor (AGOA) din data de 18.04.2019 a fost aprobată repartizarea profitului net aferent anului 2018 în valoare de 2.852.126 lei, pe următoarele destinaţii:

- 179.278,00 lei rezerve legale (5%)
- 2.513.042,18 lei, sub formă de dividende, reprezentând 0,22 lei/acţiune dividend brut
- 159.805,82 lei, ca sursă proprie de finanţare (la dispoziţia societăţii).

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. Rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune este calculat prin împărţirea rezultatului net aferent exerciţiului financiar, la numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare aflate în circulaţie la sfârşitul anului. Rezultatul pe acţiune diluat este determinat ajustând profitul net atribuibil deţinătorilor de acţiuni ordinare şi media ponderată a numărului de acţiuni în circulaţie, ajustată cu valoarea acţiunilor proprii deţinute, cu efectele de diluare ale tuturor acţiunilor potenţiale ordinare.

IAS 33.70(a) Profitul atribuibil acţionarilor ordinari

	2019	2018
Profitul (Pierdere) perioadei	3.205.050	2.852.126
Dividende aferente acţiunilor preferenţiale nerăscumpărabile	-	-
Profit (pierdere) atribuibil(ă) acţionarilor ordinari	<u>3.205.050</u>	<u>2.852.126</u>

IAS 33.70(b) Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare

	2019	2018
Acţiuni ordinare emise la 1 ianuarie	11.422.919	11.422.919
Efectul acţiunilor proprii deţinute	-	-
Efectul opţiunilor pe acţiuni exercitate	-	-
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare la 31 decembrie	11.422.919	11.422.919

IAS 33.70(a) Profitul atribuibil acţionarilor ordinari (diluati)

	2019	2018
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari (de bază)	3.205.050	2.852.126
Cheltuieli cu dobânzile aferente obligaţiunilor convertibile, după impozitare	-	-
Profit atribuibil acţionarilor ordinari (diluati)	3.205.050	2.852.126

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

24. Rezultatul pe acţiune (continuare)

IAS 33.70(b) Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare (dilat)

	2019	2018
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare (de bază)	11.422.919	11.422.919
Efectul conversiei obligaţiunilor convertibile	-	-
Efectul opţiunilor pe acţiuni emise	-	-
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare (dilat) la 31 decembrie	11.422.919	11.422.919
Rezultatul pe acţiune	0,28	0,25

25. Împrumuturi

IFRS 7.7,8 Această notă furnizează informaţii cu privire la termenii contractuali ai împrumuturilor purtătoare de dobândă ale Societăţii, evaluate la cost amortizat. Pentru mai multe informaţii cu privire la expunerea Societăţii la riscul de rată a dobânzii, riscul valutar şi riscul de lichiditate, se poate vedea şi în nota 28 din prezentul pachet de note la situaţii financiare.

La 31 decembrie 2019 compania nu avea credite bancare în sold, cum de altfel nu avea nici la 31 decembrie 2018.

Valorile garanţiilor acordate de Societate pentru plafonul global multi-opţiuni şi multi-devize sunt prezentate mai jos:

<u>Explicaţii garanţii</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
	lei	lei	
Teren	574.126	574.126	BRD
Clădiri	6.655.999	6.481.422	BRD
Creanţe (L/C + cesiuni creante inc. contr. externe)	58.081.542	60.360.194	BRD
Garanţie reală mobilă (depozit colateral)	1.917.460	1.870.227	BRD

1. La 31 decembrie 2019 societatea avea aprobat – asa cum s-a aratat - un singur plafon global la BRD garantat conform celor de mai jos.
2. Clădirile şi terenul aferent au fost evaluate şi luate în garanţie la următoarele valori de piaţă:
 - 2013 - 1.733.000 EUR (* 4,4847 lei/EUR= 7.771.985 lei)

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

25. Împrumuturi (continuare)

- 2014 - 1.733.000 EUR (* 4,4351 lei/EUR= 7.686.000 lei)
- 2014 - 640.204,14 EUR (* 4,4821 lei/EUR= 2.869.459 lei)
- 2015 - 1.615.300 EUR (* 4,5245 lei/EUR= 7.308.424 lei)
- 2016 - 1.512.800 EUR (* 4,5411 lei/EUR= 6.869.776 lei)
- 2017 - 1.512.800 EUR (* 4,6597 lei/EUR= 7.049.194 lei)
- 2018 - 1.512.800 EUR (* 4,6639 lei/EUR= 7.055.548 lei)
- 2019 - 1.512.800 EUR (* 4,7793 lei/EUR= 7.230.125 lei)

3. Creanțe - valoarea acreditivelor ce urmează a se încasa prin banca respectivă (BRD):

- 2013 - 3.566.760 EUR (* 4,4847 lei/EUR= 15.995.848 lei)
- 2014 - 2.213.440 EUR (* 4,4821 lei/EUR= 9.920.859 lei)
- 2015 - 4.472.000 EUR (* 4,5245 lei/EUR= 20.233.564 lei)
- 2016 - 2.480.000 EUR (* 4,5411 lei/EUR= 11.261.928 lei)
- 2017 - 0 EUR (* 4,6597 lei/EUR= 0 lei)
- 2018 - 1.745.000 EUR (* 4,6639 lei/EUR= 8.138.506 lei) + cesiuni creanță de

11.197.000 EUR*4,6639 = 52.221.688 lei

- 2019 - 2.310.000 EUR (*4.7793 lei/EUR= 11.040.183 lei) + cesiuni creanță de

9.842.730 EUR*4,7793=47.041.359 lei

4. Garanție reală mobilă asupra unui depozit în sumă de 401.201 EUR deschis la BRD :

- 2013 - 589.000 EUR (* 4,4847 lei/EUR = 2.641.488 lei)
- 2014 - 589.000 EUR (* 4,4821 lei/EUR = 2.639.957 lei)
- 2015 - 642.714,64 EUR (* 4,5245 lei/EUR = 2.907.962 lei)
- 2016 - 400.000 EUR (* 4,5411 lei/EUR = 1.816.440 lei)
- 2017 - 400.600 EUR (* 4,6597 lei/EUR = 1.863.880 lei)
- 2018 - 401.000 EUR (* 4,6639 lei/EUR = 1.870.227 lei)
- 2019 - 401.201 EUR (* 4.7793 lei/EUR = 1.917.460 lei)

Societatea nu are contracte de leasing.

Prin contractul de credit nr.70/31.07.2013 și act adițional nr.7/28.06.2019, BRD-GSG Orşova a acordat Societății o facilități de credit sub forma unui plafon global neconfirmat, multi-opțiuni și multi-devize, în valoare de 2.000.000 (două milioane) EUR, cu valabilitate până la data de 30.06.2020 și un plafon pentru acoperirea riscului de schimb valutar în valoare de 2.069.000 USD. Plafonul global neconfirmat are mai multe sub-limite, conform celor de mai jos, cu condiția ca valoarea maximă a tuturor sub-limitelor să nu depășească în nici-un moment valoarea totală a plafonului de 2.000.000 EURO:

- facilități linie de credit neconfirmată bi-devize în valoare de maxim 2.000.000 EUR, utilizabil în RON și EUR;

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

25. Împrumuturi (continuare)

- facilitate pentru emitere scrisori de garanție bancară („Facilitate SGB”) - în valoare maximă de 2.000.000 EUR, utilizabil în RON și EUR, cu valabilitatea emiterii până la data de 30.06.2020. Valabilitatea scrisorilor de garanție emise este de maxim 24 luni de la data emiterii;
- facilitate pentru deschidere acreditive – în valoare de 500.000 EUR cu maturitate acreditive 24 luni.

Facilitatea de creditu este destinată finanțării activității curente a Împrumutatului și/sau garantării obligațiilor acestuia, și efectuării de tranzacții cu instrumente financiare derivate.

Şantierul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

26. Beneficiile angajaţilor

a) Salarizarea directorilor şi administratorilor

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

Cheltuiala cu salariile:

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 (lei)	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (lei)
Administratorilor	865.526	712.643
Directorilor	1.098.001	1.060.488
	1.963.527	1.773.131

Componenţa Consiliului de Administraţie, aşa cum a rezultat în urma votului din adunarea generală a acţionarilor din aprilie 2019, cand a fost ales noul Consiliul de Administratie, este următoarea:

Domnul Mihai Fercală – preşedinte

Domnul Ciurezu Tudor – membru

Domnul Firu Floriean – membru

Domnul Lucian Ionescu – membru

Domnul Pantea Marius – membru

Indemnizaţiile şi alte drepturi acordate administratorilor sunt prevăzute în art. 35 din Actul constitutiv şi în contractele de administrare, respectiv actele adiţionale la contractele de administrare, ce au fost aprobate în Adunarea Generală a Acţionarilor din data de 18 aprilie 2019, iar salariile şi alte drepturi cuvenite conducerii executive au fost stabilite de Consiliul de Administraţie, cu încadrarea în limitele prevăzute la art. 35 din Actul Constitutiv şi respectiv din Contractul de mandat încheiat între Consiliul de administraţie şi directorul general. Mandatul actualului Consiliul de Administraţie se încheie la 17 aprilie 2023.

Şantierulul Naval Orşova S.A.
Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

26. Beneficiile angajaților (continuare)

Salarii de plată la sfârșitul perioadei:

	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Administratori	37.828	28.486
Directori	18.755	20.192
	56.583	48.678

b) Salariați

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

	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2019</u>	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2018</u>
Personal administrativ	55	46
Personal direct productiv	249	253
Personal indirect productiv	52	52
	356	351

Șantierul Naval Orșova S.A.
Situații financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referință NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

27. Provizioane

		<u>Garanții</u>	<u>Beneficii Angajați</u>	<u>Litigii</u>	<u>Alte Provizioane</u>	<u>Total</u>
IAS 37.84(a)	Sold la 1 ianuarie 2019	-	<u>77.394</u>	<u>165.788</u>	<u>293.692</u>	<u>536.874</u>
IAS 37.84(b)	Provizioane constituite în cursul perioadei		198.011	-	421.996	620.007
IAS 37.84(c)	Provizioane utilizate în cursul perioadei		-	-	-	-
IAS 37.84(d)	Provizioane reluate în cursul perioadei		77.394	165.788	282.464	525.646
IAS 37.84(a)	Sold la 31 decembrie 2019		<u>198.011</u>	-	<u>433.224</u>	<u>631.235</u>

Provizioane pentru beneficii angajați

La 31.12.2019 societatea avea constituite provizioane pentru beneficiile angajaților la pensionare în valoare de 198.011 lei (77.394 lei la 31 decembrie 2018).

IAS 1.125

Provizioanele pentru litigii

La 31.12.2019 societatea nu are constituite provizioane pentru litigii, cele constituite în anii anteriori au fost reluate la venituri urmare finalizării acțiunilor juridice ce au stat la baza constituirii acestora.

Alte provizioane

Societatea avea constituite la 31 decembrie 2019 provizioane pentru concedii odihnă neefectuate în valoare de 433.224 lei (2018 : 293.692 lei).

28. Datorii comerciale și alte datorii

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Datorii comerciale – termen scurt	5.029.379	7.763.879
Asigurări sociale și alte impozite și taxe	1.115.378	1.272.950
Furnizori – facturi nesosite	160	90.751
Alți creditori	659.449	491.289
Datorii comerciale – termen lung	-	-
Total	<u>6.804.366</u>	<u>9.618.869</u>

Datoriile comerciale pe termen scurt se referă la obligațiile de plată către furnizori și avansuri încasate de la clienți, ambele tipuri de obligații înregistrând o scădere față de anul anterior.

Referință **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

29. Instrumente financiare

Prezentare generală

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Societății pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului. De asemenea, în cadrul acestor situații financiare individuale sunt incluse și alte informații cantitative.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului general de gestionare a riscului la nivelul Societății.

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, dorește să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Auditorul intern al Societății efectuează misiuni standard și ad-hoc de revizuire a controalelor și a procedurilor de gestionare a riscurilor, rezultatele acestora fiind prezentate Consiliului de Administrație.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale și investițiile financiare ale Societății.

Riscul de credit apare atunci când neîndeplinirea obligațiilor unui partener ar putea reduce intrările de flux de numerar din creanțele comerciale prezentate la data situațiile financiare. Societatea are o concentrare semnificativă a riscului de credit. Societatea aplică politici specifice pentru a se asigura că vânzarea produselor și serviciilor se efectuează astfel încât creditul comercial acordat este corespunzător și monitorizează în mod continuu vechimea creanțelor.

Șantierul Naval Orșova S.A.
Situații financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referință NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

29. Instrumente financiare (continuare)

Expunerea la riscul de credit

IFRS. 7.36(a) Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit la data raportării a fost:

	Nota	2019	2018
Creanțe comerciale	20	1.396.361	9.391.785
Numerar și echivalente de numerar	22	13.939.382	6.638.636

IFRS. 7.34(a) Expunerea maximă la riscul de credit aferentă creditelor și creanțelor la data raportării în funcție de regiunea geografică a fost:

	2019	2018
Piața internă	666.455	596.761
Zona USD	-	78.861
Zona EUR	729.906	8.716.163
Alte regiuni	-	-
	1.396.361	9.391.785

IFRS. 7.34(a) Expunerea maximă la riscul de credit aferentă creditelor și creanțelor la data raportării în funcție de tipul contrapartidei a fost:

	2019	2018
Comercianți cu ridicata	-	-
Comercianți cu amănuntul	-	-
Consumatori finali	-	-
Alții	1.396.361	9.391.785
TOTAL	1.396.361	9.391.785

Șantierul Naval Orșova S.A.
Situații financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referință NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

29. Instrumente financiare (continuare)

Societatea, prin natura activității, comercializează produsele și serviciile pe piața externă, cu deosebire în Comunitatea Europeană. Produsele realizate sunt de valoare mare (nave maritime și fluviale) cu ciclul lung de fabricație și se adresează unui segment de piață relativ îngust. Tocmai de aceea la încheierea contractelor comerciale se are în vedere, pe cât posibil, încasarea unui avans la semnarea contractului, iar pentru încasarea diferenței se prevede garantarea plății printr-un acreditiv irevocabil. Numărul clienților și procentele deținute în totalul livrărilor pe ultimii 3 ani se prezintă astfel:

CLIENT / BENEFICIAR	ANUL 2019	ANUL 2018
Rensen Driessen Shipbuilding B.V. (NL)	71,63%	72,6%
Zanen Shipbuilding BV (NL)	16,10%	-
Concordia Damen Shipbuilding BV	-	27,4%
Vos Kaiser	12,27%	-
TOTAL	<u>100%</u>	<u>100%</u>

În exercițiul financiar 2019 livrările de nave construite la Orșova au fost concentrate la 3 clienți (Rensen Driessen Shipbuilding B.V., Zanen Shipbuilding și Vos Kaiser), iar ca pondere se observă că Rensen Driessen Shipbuilding B.V. își menține poziția dominantă în total livrări (71,63%). Navele tip salande de la sucursala Agigea, au fost închiriate către firma ARAS (Turcia);

Pierderi din depreciere

IFRS 7.37(a) Structura pe vechime a creditelor și creanțelor comerciale la data raportării a fost:

	Depreciere 2019	Valoare brută 2019	Depreciere 2018	Valoare Brută 2018
Nerestante	-	1.229.741	-	6.501.327
Restante între 30 – 1 an de zile	-	-	-	-
Restante de peste un an sau litigioase	(166.620)	166.620	(2.890.958)	2.890.458
Total	(166.620)	1.396.361	(2.890.958)	9.391.785

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

29. Instrumente financiare (continuare)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar. Abordarea Societății cu privire la riscul de lichiditate este de a se asigura, în măsura în care este posibil, că deține în orice moment lichidități suficiente pentru a face față datoriilor atunci când acestea devin scadente, atât în condiții normale cât și în condiții dificile, fără a suporta pierderi semnificative sau a pune în pericol reputația Societății.

Pentru a preveni anumite situații care ar putea pune societatea în imposibilitatea de a-și onora la timp obligațiile de plată, așa cum s-a arătat compania dispune de două plafoane globale contractate cu băncile de unde poate să angajeze credite, la nevoie.

Împrumuturi cu rată variabilă	2019	2018
Până la 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	-	-
Peste 5 ani	-	-

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar prin vânzările, achizițiile și împrumuturile sale care sunt denominate în alte monede decât moneda funcțională a Societății, totuși moneda în care se realizează cele mai multe tranzacții este RON.

Șantierul Naval Orșova S.A.
Situații financiare individuale conforme cu IFRS 2019

Referință **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

29. Instrumente financiare (continuare)

IFRS 7.34 *Expunerea la riscul valutar*

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în continuare, în baza valorilor naționale:

	2019			2018		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Creanțe comerciale	729.904	-	-	8.716.163	78.861	-
Împrumuturi bancare garantate	-	-	-	-	-	-
Împrumuturi bancare negarantate	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	4.028.968	-	-	6.058.768	-	-

Preveni expunerea la riscul valutar, societatea, la fel ca în anii trecuți, a efectuat tranzacții de tip hedging cu instrumente derivate, pe tot parcursul anului 2019, tranzacții care au fost profitabile.

Cursurile de schimb ale monedei naționale în raport cu EUR, USD, calculate ca medie a cursurilor înregistrate pe parcursul anului de raportare și al anului precedent, precum și cursurile valutare comunicate de Banca Națională a României în ultima zi a anului, au fost:

Moneda	Curs mediu		Curs spot la data raportării	
Lei	2019	2018	2019	2018
EUR	4,7452	4,6535	4,7793	4,6639
USD	4,2379	3,9416	4,2608	4,0736

a. Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor ratei dobânzii pe piață. Venitul și fluxul de numerar al Societății pot fi afectate de fluctuația ratei dobânzii de pe piață, dar întrucât Societatea nu are, și nu a avut în ultimii ani, contractate împrumuturi pe termen scurt și lung (purtoare de dobânzi care au și o component variabilă) acest risc este foarte mic pentru SNO.

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

b. Gestionarea capitalului

Obiectivele Societății în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capabilitatea de a-și recompense acționarii, de a menține o structură optimă a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

În scopul de a menține sau de a modifica structura de capital, Societatea poate modifica valoarea dividendelor plătite către acționari, randamentul capitalului acționarilor, să emită noi acțiuni sau să vândă active pentru a diminua datoriile.

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datorii nete și total capitaluri. Datoriile nete sunt calculate ca total datorii nete de numerar. Totalul capitalurilor sunt calculate ca și capital propriu la care se adaugă datoriile nete.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total datorii	6.804.366	9.618.869
Numerar și echivalente de numerar	13.939.382	6.638.636
Total capitaluri proprii	<u>107.496.851</u>	<u>109.659.562</u>

30. Active și datorii contingente

a. Litigii și dispute

Societatea are înregistrate pe rolul instanțelor de judecată un număr de acțiuni, rezultate din desfășurarea activității companiei. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

Subliniem, în mod deosebit, existența unor active contingente rezultate în urma pronunțării deciziei definitive de către Curtea de Arbitraj Rotterdam în litigiul dintre societate și firma olandeză VEKA, litigiu care a fost pe rolul acestei curți de mai mulți ani. Potrivit acestei decizii instanța a obligat firma Veka, pe lângă plata creanței principale, la plata unor penalități de 10.000 euro pe zi de întârziere a plății, dar nu mai mult de 1.000.000 euro pentru fiecare dintre cele două nave în litigiu.

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 până la 30 iunie 2010). Începând cu data de 1 iulie 2010, dobânzile percepute pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,04%, iar cotele de penalități aplicabile s-au stabilit la 5% pentru un număr de zile de întârziere cuprins între 30 și 60 și la 15% pentru întârzieri mai mari de 60 de zile.

Referință **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

30. Active și datorii contingente (continuare)

Începând cu data de 1 iulie 2013 dobânzile percepute pentru fiecare zi de întârziere s-au stabilit la 0,04%, iar cotele de penalități aplicabile pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,02%. Pentru perioada ulterioară datei de 1 ianuarie 2016, dobânzile percepute pentru fiecare zi de întârziere s-au stabilit la 0,02%, iar

cotele de penalități aplicabile pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,01%. 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. Restructurarea

În anul 2019 compania nu a efectuat disponibilizări de personal, fiind înregistrată o creștere a numărului mediu de salariați cu 1,4%, față de anul precedent (2019: 356 angajați, 2018: 351 angajați). Societatea nu are nici pe viitor un plan de restructurare a personalului, ci dimpotrivă încearcă să găsească soluții pentru a traversa această perioadă în care se înregistrează o criză de forță de muncă calificată.

d. Remunerarea administratorilor

Pentru exercitarea activității de administrare Societatea este obligată să plătească administratorilor o remunerație lunară fixă, stabilită prin actul constitutiv sau hotărârea adunării generale a acționarilor, după caz, și o remunerație variabilă în raport de modul de realizare a obiectivelor și indicatorilor de performanță, anexa la contractul de administrare.

Remunerația variabilă cuvenită administratorilor se aprobă în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care aprobă situațiile financiare anuale și va avea ca bază de calcul profitul realizat înainte de impozitare.

Începând cu anul 2019, în conformitate cu contractele de administrare aprobate, remunerarea fixă a administratorilor este ajustată începând cu trimestrul următor celui în care se constată neîndeplinirea indicatorilor stabiliți prin B.V.C., respectiv prin ponderarea gradului de nerealizare a indicatorilor „venituri din exploatare” (50%) și „rezultat din exploatare” (50%).

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 2019.

Referinţă

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS

30. Active și datorii contingente (continuare)

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 2019 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 2019, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru autoturismele deținute în proprietate și pentru imobilizările corporale ipotecate.

Pentru anul 2019 societatea a încheiat și asigurare de grup pentru angajați.

h. Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul 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.

i. Scrisori de garanție

La 31.12.2019, băncile prin care se derulează operațiunile comerciale, aveau emise două scrisori de garanție în favoarea Societății în sumă de 446.678,80 lei în favoarea Companiei Naționale Administrația Porturilor Maritime Constanța.

31. Părți afiliate

Societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A (SIF Transilvania), deține 49,9998 % din capitalul social al Şantierul Naval Orşova S.A., este o societate de investiții financiare de tip închis, autoadministrată, încadrată în categoria „Alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C), cu o politică de investiții diversificată” și este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.).

SIF Transilvania SA are sediul administrativ în Braşov, str. Nicolae Iorga, Nr.2, este înregistrată la ORC Braşov sub nr. J 08/3306/1992 și este identificată prin codul unic de înregistrare (CUI) nr. 3047687.

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

31. Parti afiliate (continuare)

Capitalul social al SIF Transilvania, în valoare de 218.428.666,40 lei, este compus din 2.184.286.664 acțiuni comune, nominative, emise la valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune, fiind tranzacționate la B.V.B., din data de 1 nov.1999.

Portofoliul investițional al SIF Transilvania este alcătuit din acțiuni deținute la societăți listate, cât și nelistate din diverse domenii de activitate: turism, finanțe, industria constructoare de mașini, grupă din care face parte și Santierul Naval Orsova SA., alte ramuri ale economiei naționale, bănci, asigurări.

Societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A este administrată în sistem dualist de către un Directorat aflat sub controlul unui Consiliu de Supraveghere.

S.I.F. Transilvania are ca obiectiv administrarea investițiilor din portofoliu și identificarea permanentă de oportunități investiționale, în condițiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului investițional, cu scopul de a oferi acționarilor posibilitatea obținerii unor performanțe atractive, concomitent cu sporirea capitalului investit. Portofoliu investițional este alcătuit din acțiuni, obligațiuni și alte instrumente financiare, principalele sectoare de activitate în care societatea deține participatii fiind turismul, sectorul financiar (bancar și non-bancar), sectorul imobiliar și cel energetic.

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu sunt asigurate de către BRD-Groupe Societe Generale, iar situațiile financiare anuale ale societății sunt auditate de către auditorul financiar (statutar) Deloitte Audit S.R.L. București.

S.I.F. Transilvania este membră a European Private Equity & Venture Capital Association (E.V.C.A.) cu sediul în Bruxelles, a Asociației Administratorilor de Fonduri din România (A.A.F.) și a Camerei de Comerț și Industrie Brașov.

În cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, Societatea a realizat tranzacții cu entități afiliate (entități controlate de SIF Transilvania SA), astfel:

Achiziții de bunuri și servicii

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ARO Palace Brașov	1.305	1.207
THR Marea Neagra	1.522	-

Conform IAS 24 “Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate” pct .17-18 precizăm că:

- soldurile scadente de creanțe și datorii între părțile afiliate sunt aferente tranzacțiilor comerciale care se realizează în baza unor termeni și condiții similare termenilor și condițiilor care ar fi fost acceptate de terțe persoane și nu sunt garantate;
- nu putem oferi informații suplimentare privind garanțiile date sau primite întrucât nu a fost cazul să se constituie;
- nu am constituit ajustări pentru depreciere privind creanțe îndoielnice aferente soldurilor scadente și nu am înregistrat cheltuieli cu privire la creanțe nerecuperabile sau îndoielnice datorate de părțile afiliate pentru că nu a fost cazul.

Referinţă **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS**

32. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Ulterior datei de raportare – 31 decembrie 2019 – nu au fost înregistrate evenimente de natură să afecteze semnificativ situațiile financiare și activitatea curentă a Societății.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24 februarie 2020 .

**DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE PENTRU INTOCMIREA SITUATIILOR
FINANCIARE PE ANUL 2019 – SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.**



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



DECLARAȚIE

Subsemnații Ing. Mircea Sperdea – director general și Ec. Marilena Visescu – director economic la societatea Șantierul Naval Orșova SA, cu sediul administrativ în Municipiul Orșova, strada TUFARI, nr.4, Jud.Mehedinți, declarăm că după cunoștințele noastre, situația financiar – contabilă anuală, aferentă anului 2019, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale societății mai sus indicate.

Precizăm că societatea nu are filiale.

Declarăm de asemenea că Raportul Anual al Consiliului de Administrație al societății Șantierul Naval Orșova SA, întocmit pentru anul 2019, cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății precum și a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Director general,
Ing.Mircea Sperdea

Director economic,
Ec.Marilena Visescu

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinia fără rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății Șantierul Naval Orșova SA („Societatea”), cu sediul social în Orșova, Strada Tufari, nr. 4, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO1614734, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificării capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Venituri :	67.698.136 lei
- Profitul net al exercițiului financiar:	3.205.050 lei
- Total active:	107.496.851 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, legea contabilității, republicată, cu modificările și completările ulterioare și Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și ale Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificări și completări ulterioare.

Baza pentru opinie

4. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

5. Fără a modifica opinia noastră emisă, atragem atenția asupra Notei 29 *Instrumente financiare* care indică faptul că 71,63% din cifra de afaceri a Societății în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 este realizată prin intermediul partenerului Rensen Driessen Shipbuilding B.V. (Olanda) (la 31 decembrie 2018 – 72,6%), fapt ce indică existența unui risc comercial datorat faptului că Societatea depinde de o manieră semnificativă de un singur client.

Aspecte cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

i) Recunoașterea veniturilor

La nivelul recunoașterii veniturilor există riscuri de denaturare semnificativă ca acestea să nu fie recunoscute de managementul Societății conform Reglementărilor contabile aplicabile. Pot exista riscuri atât în ceea ce privește cuantumul veniturilor recunoscute, cât și momentul recunoașterii acestora cu posibile denaturări semnificative în legătură cu aplicarea principiului contabilității de angajamente.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă s-a concretizat în efectuarea unor proceduri de audit care au avut ca scop: analiza contractelor și documentației aferente livrărilor de nave, respectiv prestărilor de servicii de închiriere, testarea modului de recunoaștere a veniturilor conform clauzelor contractuale. Referitor la riscul de denaturări semnificative legate de aplicarea principiului contabilității de angajamente, am realizat proceduri prin care am corelat momentul recunoașterii veniturilor cu data semnării protocoalelor de predare-primire a navelor.

ii) Evaluarea creanțelor

Conform cerințelor reglementărilor contabile aplicabile, managementul realizează aserțiuni cu privire la recunoașterea și evaluarea creanțelor existente la data raportării prezentându-le la valoarea la care se așteaptă ca acestea să fie realizate.

Răspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificată referitoare la aserțiunile conducerii Societății legate de evaluarea acestor creanțe la data de raportare, s-a materializat în proceduri de audit prin care am testat modul de recunoaștere a creanțelor incerte, precum și teste de recalculare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor în funcție de politicile contabile ale Societății, respectiv reglementările contabile aplicabile.

iii) Evaluarea stocurilor

Aserțiunile conducerii cu privire la evaluarea stocurilor pot prezenta riscuri de denaturări semnificative care să se manifeste în sensul neaplicării prevederii reglementării contabile aplicabile de evaluare a stocurilor, la data de raportare, la minimul dintre cost și valoare realizabilă netă.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă în ceea ce privește evaluarea stocurilor au presupus teste prin care am observat natura cheltuielilor capitalizate în costul producției. Am testat deprecierea stocurilor estimată de către conducerea Societății luând ca bază de referință valoarea realizabilă netă determinată în funcție de angajamentele comerciale ale Societății, respectiv valoarea de utilitate existentă prin capacitatea de valorificare în cadrul proceselor de exploatare și am efectuat proceduri prin care am obținut o asigurare rezonabilă că nu există denaturări semnificative cu privire la aceste aserțiuni.

Alte informații – Raportul Administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu acele cunoștințe pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 - 20.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a. Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b. raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 - 20;

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

8. Menționăm faptul că mandatul nostru a fost limitat exclusiv la realizarea auditului statutar în legătură cu situațiile financiare individuale ale Societății întocmite la data de 31 decembrie 2019, nefiind numiți pentru realizarea auditului situațiilor financiare consolidate în cazul în care aceasta s-ar impune.

9. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

10. Situațiile financiare anexate raportului de audit nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv OMFP nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Responsabilitatea conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

11. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, legea contabilității, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu OMFP nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

12. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea, fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nici o altă alternativă realistă în afara acestora.

13. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

14. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, cu acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

15. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare al unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare al unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

16. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

17. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

18. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

19. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 aprilie 2017, ca urmare a unei selecții publice a ofertelor de audit statutar, să audităm situațiile financiare ale Șantierul Naval Orșova SA pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 15 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2005 până la 31 decembrie 2019.

Confirmăm că:

- **Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.**
- **Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.**

Timișoara, 04 martie 2020

În numele

A.B.A. AUDIT SRL

Str. Georg Haendel nr. 1, Timișoara, Timiș

Înregistrat în Registrul Public Electronic cu nr. FA305/23 decembrie 2002

Dr. Dumitrescu Alin-Constantin

Înregistrat în Registrul Public Electronic cu nr. AF4227/29 februarie 2012