



S.C. "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
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.297/2004 PRIVIND PIATA
DE CAPITAL SI A REGULAMENTULUI CNVM NR.1/2006, PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR 2011

Data raportului: 16 februarie 2012

- Denumirea Societății Comerciale: S.C. 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 reglementata pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : este o societate comerciala ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piața reglementata, respectiv este listată la Bursa de Valori București, la categoria a II-a, simbol: SNO
- Capitalul social subscris si vărsat: 28.557.297,5 lei
- Clasa , tipul , numărul și principalele valori caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: 11.422.919 acțiuni comune, nominative, a câte 2,5 lei fiecare;
- Este înregistrată la CNVM – Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare cu Certificatul nr.111/02.03.1998, actualizat la data de 06.10.2008, în urma înregistrării majorării capitalului social, ca efect al fuziunii.

1. ANALIZA ACTIVITAȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. Descrierea activității de bază a societății comerciale

a) Descrierea activității de bază a societății

Societatea Comercială "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 de 76,75% din cifra de afaceri a anului 2011, navele construite fiind destinate în totalitate livrărilor intracomunitare.

b) Precizarea datei de înființare a societății

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 comerciale, ale filialelor sau ale societăților controlate în timpul exercitiului financiar

În anul 2011 nu au fost înregistrate astfel de evenimente.

O operațiune de fuziune a avut loc în anul 2008. În urma finalizării fuziunii prin absorbție dintre S.C. Șantierul Naval Orșova SA, jud. Mehedinți - societatea absorbantă și S.C. Servicii Construcții Maritime SA Agigea, jud. Constanța – societatea absorbită, sediul principal al societății este la Orșova, iar fosta societate de la Agigea a devenit sucursală a S.C. Șantierul Naval Orșova SA.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active:

Achizițiile și înstrăinările de active sunt descrise la punctul 5.3 din acest raport, precum și în nota numărul 1 la situațiile financiare ale anului 2011, care fac parte integrantă din prezentul raport.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Principalii indicatori realizați în ultimii 3 ani, se prezintă astfel:

- LEI -

INDICATOR	2009		2010		2011		%
	TOTAL	Din care: SUC. AGIGEA	TOTAL	Din care: SUC. AGIGEA	TOTAL	Din care: SUC. AGIGEA	
Cifra de afaceri	99.894.922	9.167.990	69.300.063	6.047.763	55.795.808	11.654.767	80.51

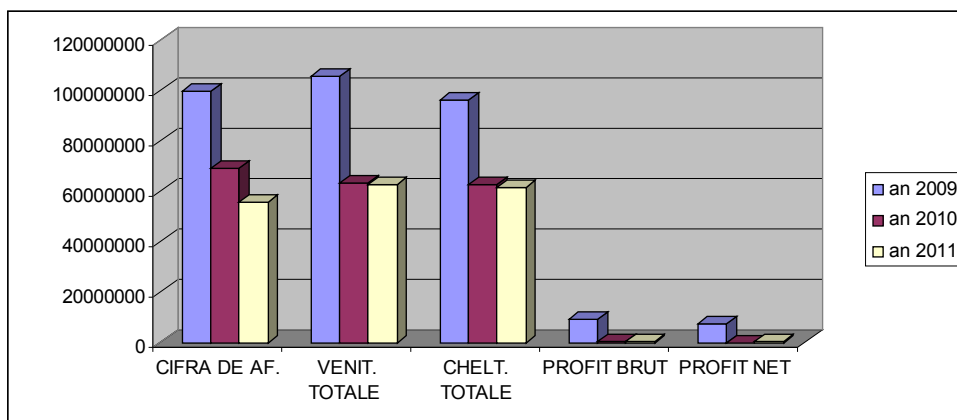
RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PE EXERCIȚIUL FINANCIAR 2011

- din care: livrări intracomunitare și export	95.162.351	4.906.141	59.294.997	3.882.793	52.509.247	9.681.657	88,56
	95,2%	53,5%	85,6%	64,20	94,12	83,07	x
Venituri totale	105.336.791	11.928.984	63.014.880	6.606.673	62.245.018	12.019.166	98,78
Cheltuieli totale	96.280.368	12.909.319	62.736.057	9.114.685	61.865.002	10.887.375	98,61
Profit/pierdere	9.056.423	-980.335	278.823	-2.508.012	380.016	1.131.791	136,29
Profit net	7.513.580		17.330		380.016		2.192,82

Scăderea cererii de nave, înregistrată în anul 2010, s-a menținut și în anul 2011, ceea ce a făcut ca prețurile de livrare să fie și ele la un nivel foarte mic, în condițiile în care prețurile la materiale, în general, și la tablă în special, au avut o evoluție ascendentă.

Anul 2011 a adus, totuși, o schimbare în bine la Sucursala Agigea, în sensul că navele (șalandele) existente în patrimoniul societății au fost în cea mai mare parte a anului închiriate, la nerezidenți, ceea ce a făcut ca acestea să fie aducătoare de venituri, și în final de profit. Acest fapt, coroborat și cu decizia conducerii de reorganizare a activității prin restructurarea activității și scoaterea la vânzare a navelor din parcul rece, ce nu mai puteau fi exploatate, a făcut ca pentru prima dată după realizarea fuziunii din anul 2008, sucursala să încheie anul pe profit, așa cum rezultă de altfel și din situația de mai sus.

O reprezentare grafică a acestor indicatori evidențiază mai bine evoluția lor de-a lungul ultimilor trei ani:



Mai multe informații și comentarii în legătură cu acești indicatori sunt prezentate la punctul 5 din prezentul raport și în Notele la situațiile financiare, care fac parte integrantă din prezentul raport.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Dotările, cultura tehnică, sistemul de organizare, fluxurile tehnologice specifice construcției de nave permit executarea și livrarea oricărui tip de nave fluviale și maritime (costiere de dimensiuni mici).

Structura de organizare și de conducere a șantierului a manifestat un grad

mare de adaptabilitate in timp la cererile clienților, permițând in prezent construcția oricărui tip de corp de nava fluviala de transport mărfuri generale, containere, tancuri de transport combustibil, produse chimice, alimentare, farmaceutice, nave transport pasageri si nave costiere cerute de piață.

Aceasta schimbare s-a realizat, făcând investiții importante pentru achiziționarea de mașini, utilaje si aparatura moderna specifica construcției de nave fluviale. Au fost efectuate schimburi de experiență in tara si străinătate, cursuri de calificare si de selectare a salariaților, au fost importate utilaje competitive specifice șantierelor navale, respectiv: mașini de debitat tabla cu comanda numerica , echipamente de sablare vopsire , surse de sudura in mediu protector de gaze , macarale electrice de 80+25to etc.

Calitatea produselor noastre a reprezentat baza unei continue si intense colaborări cu parteneri din Germania, Olanda, Belgia si Austria.

Întreaga activitate este subordonata satisfacerii pretențiilor clienților, creșterii calității produselor la nivel European, dând atenție sporita gradului de finisare a navelor, in special a zonelor estetice.

Sistemul de asigurare a calității implementat este capabil sa facă fata la cele mai moderne cerințe, societatea fiind certificată de Germanisher Loyd si Loyd Register; a fost implementat sistemul de asigurare a calității conform standardului ISO 9001.

Situația tehnică favorabila a Șantierului Naval Orșova este dată de faptul ca:

- Făcând parte din categoria șantierelor navale de mărime mijlocie are o mare capacitate de adaptare la cerințele pieții și poate răspunde cu promptitudine la tendințele de diversificare a afacerii;
- Amplasamentul in zona este bun, atât pentru sediul din Orșova (la intrarea Dunării în țară), cât si la Sucursala Agigea (in portul Constanța);
- Poluarea se încadrează in limitele normale, neexistând sancțiuni in acest sens.
- Structura personalului este echilibrata si corelata cu cerințele procesului tehnologic. Nivelul de calificare este bun pentru toate categoriile de personal;
- Nivelul de asigurare cu mijloace fixe nu constituie o restricție in desfășurarea activității. In această direcție Șantierul a demarat, în urmă cu cca. 7 ani, un program de investiții care a vizat, pe de o parte, creșterea ponderii mijloacelor fixe active, iar pe de alta parte, înlocuirea mijloacelor fixe cu grad de uzura fizica si morala ridicat. Prin aceasta strategie s-a urmărit să se asigure creșterea flexibilității si randamentului mijloacelor fixe si aducerea lor la un nivel tehnic si tehnologic care sa permită alinierea la nivelul mondial si realizarea unor produse ce corespund standardelor cerute de partenerii externi.
- Exportul deține o pondere importanta in cifra de afaceri (94,12%).
- Exista un număr mare de beneficiari externi din Olanda, Belgia, Germania, Austria, majoritatea fiind tradiționali, ceea ce demonstrează seriozitatea firmei.
- Comercializarea navelor se efectuează prin contracte directe cu navigatorii europeni sau cu șantierele navale care armează corpurile de nava .

Așa cum arătam și în anul 2010, colapsul de pe piața europeana a construcțiilor de nave fluviale si maritime, ca efect al crizei economico – financiare, arata faptul ca din octombrie 2008 și până la sfârșitul anului 2011 cererea de nave noi a scăzut dramatic, cu cca. 80 %.

Scăderea cererii a fost însoțită și de scăderea prețurilor, iar pentru a putea continua activitatea au trebuit și trebuie găsite, în continuare, soluții de reducere a

costurilor si de creștere a productivității muncii.

Informațiile cele mai recente din domeniul construcțiilor de nave arată că declinul înregistrat în ultimii ani va mai continua cel puțin 2-3 ani. Tocmai de aceea, consideram ca o strategie de viitor trebuie analizată realist, pentru a putea găsi – în continuare - politici de preturi si de finanțare care sa asigure continuarea activității în condiții de performanță si competitivitate.

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

Asigurarea bazei materiale s-a făcut – în cea mai mare parte - de la furnizori din țară și numai în mică măsură, sub 10% din total aprovizionări, s-a derulat prin intermediul unor firme din afară, din Comunitatea Europeană. Totuși, volumul aprovizionărilor intracomunitare a crescut comparativ cu anul precedent în special datorită structurii producției de nave. 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: tablă inox, tablă hardox, laminate, vopsele pentru nave fluviale/maritime. Transportul navelor la Regensburg sau Rotterdam, funcție de condițiile de predare din contractate, a fost contractat de asemenea cu prestatori nerezidenți (BRODOCOMERC NS – SERBIA ȘI DOMARIN WASSERBAU – GERMANIA).

În general, societatea a derulat activitatea de aprovizionare prin intermediul unor firme furnizoare tradiționale indigene, care au făcut dovada de-a lungul anilor că pot asigura necesarul de materiale la timp și de bună calitate, oferind în același timp și o siguranță în relațiile contractuale. La fel ca și în anii trecuți, în toată această colaborare a contat foarte mult și seriozitatea cu care societatea noastră și-a achitat obligațiile de plată, nefiind înregistrate restanțe, compania asigurând lichiditățile necesare onorării la termenele scadente a plăților către furnizori.

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, au fost:

- S.C. ARCELOR MITTAL STEEL Galați: pentru tablă mijlocie și groasă;
- COMTECH CO srl SLATINA: pentru țevi oțel;
- S.C MICROMEGA HUNEDOARA: profile și laminate;
- LAMINORUL S.A. BRAILA: oțeluri (diverse profile și laminate);
- S.C. DUCTIL Buzău: consumabile sudură;
- S.C.LINDE GAZ Timișoara: pentru gaze tehnice;
- S.C. NIMFA COM SRL BUC.: țevi și diverse profile;
- S.C. PENTAGON SRL TECUCI: pentru pietre polizor;

Principalii furnizori de materiale din afară au fost:

- INDUSTRIAL BELGIUM din Belgia pentru tablă inox
- JULIUS HANDELS GMBH din Austria pentru profile și țevi;
- INTERNATIONAL PAINT LTD din Anglia – pentru vopsea;

Relația de colaborare cu sub-contractorii a fost la un nivel scăzut, comparativ cu perioadele anterioare. Dintre firmele colaboratoare, mai importante, enumerăm:

- S.C. PRIMORDIAL SRL Orșova pentru activitatea de vopsire a navelor;
- S.C. MIRFO TRADING SRL Târgu - Jiu pentru construcții metalice;
- S.C. METAL GRUP INDUSTRIE Galați- pentru capace costiere

Acest fapt a fost determinat, în special, de lipsa comenzilor care să asigure încărcarea la capacitate a societății, iar acest fapt a condus la decizia conducerii de utilizare în mai mare măsură a personalului propriu la realizarea construcțiilor de nave, în detrimentul colaboratorilor.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare.

Așa cum s-a arătat la punctul 1.1.1, producția realizată la sediul din Orșova, precum și prestațiile de la Sucursala Agigea au fost destinate în cea mai mare parte unor clienți externi, situați în spațiul intracomunitar. Piața olandeză a continuat să dețină supremația în ceea ce privește desfacerea. Peste 70% din livrări s-au efectuat către clienți din această țară.

Dispersia pe beneficiari, în anul 2011, a fost bună, nici-unul dintre clienți neavînd o cotă de piață mai mare de 26 %. Acerst lucru conferă o mai mare siguranță în ceea ce privește asigurarea continuității activității, riscurile comerciale fiind foarte mici.

O situație comparativă pe ultimii trei ani, a livrărilor intracomunitare, exprimate în procente din total livrări nave, se prezintă astfel:

CLIENT / BENEFICIAR	ANUL 2009	ANUL 2010	ANUL 2011
Rensen Driessen Shipbuilding B.V. (NL)	-	19%	24%
Veka Shipbuilding B.V. (NL)	68%	-	-
Handel en Scheepvaartbedrijf J.C. Oosse (NL)	5%	-	-
Gebr de Jonge BV / Breko (NL)	15%	-	-
Navia BV (NL)	8%	-	-
De Groot Shipbuilding B.V. (NL)	-	8%	-
Jiskoot B.V. (NL)	-	16%	-
Anaconda Tankvaart C.V. (NL)	-	13%	-
Combi Ship Construction BV (NL)	4%	7%	-
Zanen Shibuilding B.V. (NL)	-	14%	13%
Erlenbacher Schiffswerft GmbH – Germania	-	23%	13%
Concordia Shipyard B.V. (NL)	-	-	9%
V.O.F. Justina (NL)	-	-	26%
Gefo Gesellschaft Fuer Oeltransporte M.B.H.	-	-	15%
TOTAL	100%	100%	100%

În toate aceste contracte, plata navelor livrate a fost asigurată prin deschiderea de acreditive irevocabile, cu precizarea că la o parte din aceste contracte partenerii externi au fost de acord cu plata unor avansuri de 10%.

Consiliul de administrație împreună cu conducerea executivă au urmărit ca încheierea contractelor pe anul 2011, și în continuare, să se efectueze cu garantarea deplină – din partea clienților - a plății. 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.

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 :

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

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

Cu excepția unor încadrări de personal pentru echipajele navelor de la sucursală, nave ce au fost închiriate, în cursul anului 2011 societatea nu a efectuat angajări de personal, fapt ce a determinat ca la 31.12.2011 numărul de salariați, comparativ cu 31.12.2010, să fie în scădere cu 78 salariați. Această scădere a fost determinată în special de disponibilizarea colectivă ce au avut loc la începutul anului, dar și ca urmare a pensionărilor și a ieșirilor normale.

Numărul mediu de personal realizat pe întreg anul 2011 este de 430 salariați, față de 603 salariați realizat în anul precedent. Numărul efectiv la 31.12.2011 era de 428 angajați, din care 354 la sediul din Orșova și 74 la Sucursala Agigea.

Din numărul total, pe sectoare de activitate la 31.12.2011, situația se prezintă astfel:

- 427 în activitatea industrială
- 1 în activitatea de cantină

În structură, situația se prezintă astfel:

- 48 personal tehnic, economic, de specialitate și administrativ, din care:
 - 41 persoane la Orșova (din care 32 cu studii superioare);
 - 7 la Agigea (din care 5 cu studii superioare).
- 4 maiștri, din care 4 la Orșova ;
- 376 muncitori, din care:
 - 312 persoane la Orșova;
 - 64 persoane la Agigea.

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

- bărbați – 357 persoane (415 în anul anterior);
- femei – 71 persoane (91 în anul anterior).

La nivelul societății sunt constituite legal două sindicate.

Din total salariați, cca.83% sunt membrii de sindicat, iar raporturile dintre administrație și salariați sunt bune.

Alte aspecte privind angajații/personalul societății, sunt prezentate în nota numărul 8 la situațiile financiare, care face parte integrantă din prezentul raport.

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

Politica de mediu a S.C. Șantierul Naval Orșova SA este strans legată de politica economică a societății și se axează pe următoarele direcții principale:

- valorificarea superioara a resurselor primare de materii prime si energie cu efecte asupra: minimizarii cantitatilor de deseuri, de ape reziduale, de poluanti din ape, 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 Integrate de mediu) avand stabilite obiective, tinte, termene si responsabilitati;
- respectarea legislatiei române de mediu și alinierea la Directivele Uniunii Europene.
- respectarea legislatiei in domeniul depozitarii deseurilor periculoase.

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

În ultima perioadă s-au depus eforturi deosebite pentru reducerea impactului negativ asupra mediului prin trecerea în conservare începând cu data de 01.09.2010 a centralei termice, încălzirea unității noastre (a centrului administrativ si a vestiarelor) făcându-se în prezent cu ajutorul a 8 (opt) centrale electrice pentru încălzirea apei calde, cu puterea de 36 kw fiecare, și una de 24 KW, de tip ROMSTAL EKCO.L1.

In cursul anului 2011 societatea a obținut revizuirea Autorizației de Mediu nr.8/04.02.2008 până la data de 04.02.2013.

Alte aspecte privind protecția mediului sunt prezentate in nota numărul 26 la situațiile financiare care fac parte integranta din prezentul raport.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Prin specificul activității sale, respectiv construirea de nave fluviale unicat, nici în anul 2011 societate nu a înregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare si dezvoltare, iar pentru anul 2012 nu își propune efectuarea de astfel de cheltuieli, datorita faptului că 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.

Sunt necesare eforturi sporite din partea personalului tehnic-ingineresc pentru implementarea și utilizarea soft-urilor moderne achiziționate de societate: Tribon și Primavera pentru activitatea de programare și producție.

Alte aspecte privind aceste cheltuieli sunt furnizate de nota numărul 6 la situațiile financiare, parte integrantă a acestui raport.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Faptul că societatea realizează construcții de nave destinate livrărilor intracomunitare în proporție de 100%, criza economică și financiară mondială a influențat semnificativ, în sens negativ, activitatea S.C. Șantierul Naval Orșova S.A.

Scăderea cererii de nave însoțită de reducerea prețurilor de vânzare, ca efect al crizei economice mondiale, a afectat în mod direct activitatea societății în anul 2011.

In aceste condiții conducerea societății a trebuit să revadă și să regândească modul de gestionare a costurilor pentru a putea să reziste pe piața navelor fluviale. Acest aspect privind reducerea costurilor în funcție de evoluția piețelor externe reprezintă preocuparea de bază a conducerii societății.

Aspectele privind managementul riscului (de credit, valutar, de lichiditate) sunt prezentate la punctul 5.3 din prezentul raport precum și la punctul 6.w din notele la situațiile financiare, care fac parte integranta din prezentul raport. In ceea ce privește

acoperirea nevoilor de lichidități societatea a reușit să-și acopere în totalitate aceste nevoi – pe tot parcursul anului – din surse proprii și atrase, nefiind pusă în situația de a contracta credite. Pentru acoperirea riscului valutar societatea a efectuat operațiuni de hedging care au fost favorabile și au contribuit la obținerea de profit din activitatea financiară.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

În ceea ce privește perspectivele activității societății se arată următoarele:

- S.C. Șantierul Naval Orșova SA are o experiență de 20 de ani în domeniul construcțiilor 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;
- Ca efect al reducerii cererii de nave și a prețurilor de vânzare, societatea s-a văzut obligată ca începând încă din anul 2009 să procedeze la o redimensionare a numărului de personal. Această acțiune a continuat și în anii 2010 și 2011, în paralel cu punerea în aplicare a măsurilor tehnico-economice de reducere a costurilor materiale. Prin aceste programe conducerea societății dorește să asigure menținerea profitabilității, în limite acceptabile perioadei pe care o parcurgem.
- În momentul de față societatea are încheiate contracte pentru anul 2012 care asigură încărcarea în totalitate a forței de muncă existente în momentul de față. Negocierile care se poartă în prezent, pentru semnarea de noi contracte, ne dau perspectiva continuării activității și în perioada următoare la sediul principal de la Orșova;
- În ceea ce privește Sucursala Agigea, în patrimoniul acesteia există în prezent 13 nave (șalande hidroclap, remorchere maritime, macarale plutitoare, gabare, nave care sunt descrise la pct. 2.1 b din prezentul raport), din care 5 șalande au fost reparate și au avizele și autorizațiile necesare pentru exploatare, au fost în funcțiune anul trecut și sunt închiriate și în momentul de față, cu perspective de a lucra întreg anul 2012. Celelalte nave pot fi aduse, în parte, la standardele de funcționare, funcție de evoluția mediului de afaceri (dacă există cereri de închiriere). Totodată, în prezent, sucursala dispune de dotările și capacitățile necesare pentru a putea executa construcții și reparații nave. Tocmai de aceea, în anul 2012 o parte din capacitatea de la sucursala Agigea va fi utilizată pentru finalizarea lucrărilor de cuplare, probe și vopsitorie la cele 2 nave costiere BT4500, executate parțial la Sediul de la Orșova. În felul acesta vor fi puse în valoare investițiile realizate în perioada de după fuziune, investiții care îi dau posibilitatea sucursalei să-și diversifice activitatea;
- Bugetul de venituri și cheltuieli al societății, pentru anul 2012, prevede creșteri atât la veniturile din exploatare cât și la profitul aferent acestei activități. Astfel, potrivit estimărilor societății acestea ar trebui să crească de la 57.995.867 lei (în anul 2011) la 76.003.738 lei (în anul 2012), ceea ce înseamnă o creștere cu 31,05%, iar profitul din exploatare ar urma să crească de 6,4 ori, iar pe total activitate cu 263,15%.
- Societatea își propune pentru anul 2012 efectuarea de cheltuieli de investiții de 380.000 Euro, constând în principal în:
 - o finalizarea acțiunii de modernizare a calei de lansare, începută în anul 2010, care nu a putut fi soluționată în anul 2011 datorită schimbării soluției tehnice de mărire a capacității de lansare; acest

fapt va conduce la o siguranță mai mare în efectuarea operațiunilor de ridicare-lansare nave.

- achiziționarea unei mașini de îndoit țevi DN 200/250 (până la diametrul nominal), care va contribui la creșterea gradului de saturare (echipare) a navelor
- recondiționarea cilindrilor cărucioarelor de cală de la sediul principal și sucursală.
- achiziționare de aparate de sudură tip VIG.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Principalele capacități 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.

- a) Principalele mijloace fixe existente la sediul din Orșova sunt, în principal, aceleași ca în anul precedent, în anul 2011 nefiind efectuate achiziții importante de imobilizări corporale, respectiv:
- o cala de ridicare lansare de 1.100 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 12 m liniari. In prezent preocupările pentru modernizarea si mărirea capacității de ridicare lansare pentru nave de pana la 1.800 t sunt în faza finală;
 - o platforma tehnologica care permite asamblarea simultana a 5 nave fluviale precum si executia de sectii si blocsectii aferente constructiilor navale;
 - 5 macarale portal de 80+25 t achizitionate in ultimii ani pentru platforma de asamblare și 2 macarale portal de 16 tone achiziționate în anul 2009 împreună cu 2 traverse magnetice pentru manipularea tablelor la depozitul de tablă și stația de sablare; acestea confera mai multa siguranta si au condus la cresterea productivitatii muncii prin inlocuirea automacaralelor existente si care erau uzate fizic si moral;
 - 1 mașină de debitare in coordonate OMNIMAT pe baza de programe informatice și 2 cu plasmă OMNISCUT, puse în funcțiune în anul 2007, respectiv 2009;
 - Compresoare (4 bucăți) tip ACU 9L8 de la HAFI, achiziționate în cursul anului 2007, pentru schimbarea celor vechi care aveau un randament mult mai mic;
 - o linie de sablare vopsire orizontala automatizata 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.

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. |

b) La Sucursala de la Agigea societatea deține proprietatea asupra unui teren în suprafață de 210 mp, unde era vechiul sediu administrativ al societății, înainte de fuziune. In prezent birourile sucursalei se află la Agigea. 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:

- 13 nave maritime de diferite tipuri și capacități, din care:
 - o 6 șalande hidroclap 940 mc tip MIDIA (cu propulsie proprie);
 - o 4 remorchere maritime de diferite puteri;
 - o 1 macara plutitoare de 60 to, fără propulsie
 - o 2 gabare fixe de 500 tone fiecare (fără propulsie).
- cala de construcție și lansare pe care se pot executa lucrări de ridicare a navelor, având următoarele dimensiuni:
 - o lungime maximă = 90.00 m
 - o latime maximă = 18.00 m
 - o înălțime maximă = 3.60 m
 - o 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. Valoarea netă contabilă a activelor imobilizate este prezentată în situația de jos:

LEI		
DENUMIRE	SOLD LA 01.01.2011	SOLD LA 31.12.2011
TERENURI	1.220.578	1.220.578
CONSTRUCȚII	27.222.664	25.786.248
ECHIPAMENTE TEHNOL.	7.381.784	6.166.201
APARATE SI INSTAL. MASURA	142.624	121.817
MIJLOACE TRANSPORT	7.332.887	5.721.761
MOBILIER, AP. BIROTICA ETC.	76.684	54.518
AVANSURI SI IMOB. IN CURS	2.576.096	2.430.768

TOTAL	45.953.317	41.501.891
--------------	-------------------	-------------------

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale a fost efectuată în anul 2009, atât la sediul central cât și la sucursală. Reevaluarea a fost efectuată de o firmă de evaluare, iar rezultatele reevaluării au fost prezentate în anul 2009.

Valoarea de intrare pe categorii și valoarea amortizării imobilizărilor, precum alte informații privind activele imobilizate se găsesc în Notele la situațiile financiare (Nota nr.1).

- 2.3. **Cu excepția unei acțiuni în rectificare introdusă de o persoană fizică împotriva a două oficii de cadastru, pentru suprafața de 4.680 mp, unde societatea noastră a fost introdusă în cauză din oficiu de către instanța de judecată, societatea nu are probleme litigioase legate de drepturile de proprietate asupra altor active corporale. În legătură cu acest dosar, menționăm că societatea a avut câștig de cauză în primă instanță și apel, iar în momentul de față dosarul se află în faza de recurs la Curtea de Apel Craiova.**

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

- 3.1. **Acțiunile S.C. Șantierul Naval Orșova sunt înscrise și se tranzacționează, din anul 1998, la cota Bursei de Valori București, categoria a II- a, având simbolul SNO. Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de S.C. Depozitarul Central SA, conform contractului nr.24494 din data de 17 mai 2007.**

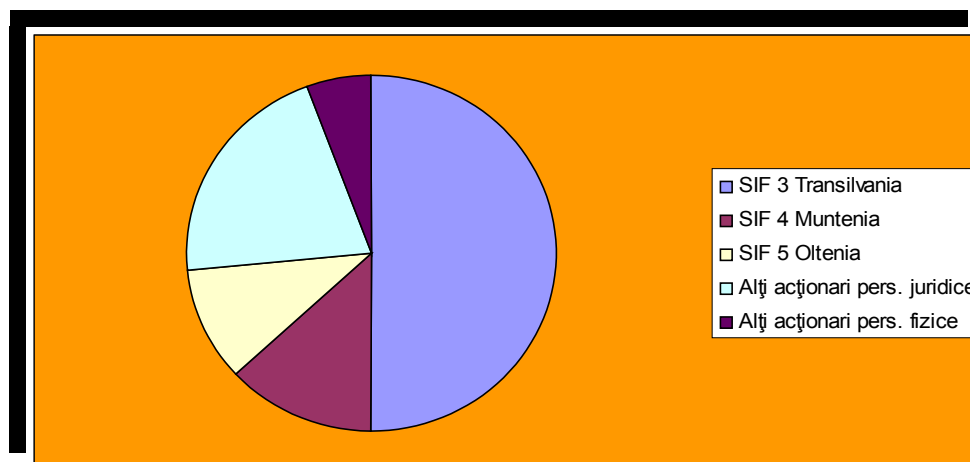
Se precizează faptul că fiind listată la categoria a II-a, societatea nu are obligația – potrivit normelor legale – de a aplica practicile de guvernanță corporativă înscrise în Codul de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București.

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

În anul 2011 Capitalul social al S.C. Șantierul Naval Orșova SA nu a înregistrat modificări.

Conform registrului acționarilor la data de 31.12.2011, structura acționarilor se prezintă astfel:

	<u>Numar de acțiuni</u>	<u>Suma</u> (lei)	<u>Procentaj</u> (%)
SIF 3 Transilvania	5.711.432	14.278.580	49,9998
SIF 4 Muntenia	1.504.600	3.761.500	13,1717
SIF 5 Oltenia	1.150.000	2.875.000	10,0675
Alți acționari pers. juridice	2.275.817	5.689.542,5	19,9233
Alți acționari pers. fizice	781.070	1.952.675	6,8377
TOTAL	11.422.919	28.557.297,5	100,000



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 oricaror drepturi derivate din calitatea de acționar.

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

Evoluția prețului acțiunilor S.C. Șantierul Naval Orșova SA, pe un an de zile, este ilustrată în graficul de mai jos:



Așa cum se poate observa, prețul acțiunilor, în perioada analizată, a continuat tendința de scădere din anul precedent.

- 3.2. Cu excepția anului 2010, Adunarea generală a acționarilor a aprobat în ultimii 5 ani, în permanență, distribuirea de dividende din profitul net de repartizat, care au reprezentat cca.50-60% din profitul net. Valoarea în lei/acțiune – în fiecare din acești ani - a fost de 0,4, exceptând anul 2008 când aceasta a fost de 0,75 lei/acțiune. Situația în cifre absolute și în procente a dividendelor distribuite acționarilor din profitul net,

pentru exercițiile financiare din perioada 2006 – 2009, este prezentată în tabelul de mai jos:

ANUL	2006	2007	2008	2009
Rezultatul net – RON -	6.729.263	7.032.098	15.404.006	7.513.580
Ponderele dividendelor în rezultatul net	51,46%	49,24%	55,62%	60,81
Suma repartizată pt. dividende din rezultatul net - RON -	3.462.904	3.462.904	8.567.189	4.569.167
Nr. de acțiuni	8.657.260	8.657.260	11.422.919	11.422.919
Dividend brut pe acțiune (lei/acțiune)	0,4000	0,4000	0,7500	0,4000

Mărimea, în valoare absolută a dividendului brut pe acțiune, a fost stabilită în funcție de performanțele societății.

În toți anii, plata sumelor repartizate pentru dividende s-a efectuat în termenul stabilit de Adunarea Generală a Acționarilor, nefiind înregistrate întârzieri sau reclamații din partea acționarilor.

La fel ca și în anul precedent, pentru exercițiul financiar 2011, dată fiind valoarea mică a profitului net – așa cum s-a arătat la punctul 1.1.1- propunerea Consiliului de Administrație este aceea de a nu se acorda dividende.

3.3. De la înființare și până în prezent, nu a existat o hotărâre privind achiziționarea propriilor acțiuni.

Toate deținerile de acțiuni la SIF-uri, înregistrate la 31.12.2010 au fost vândute în cursul anului, astfel că la finele anului 2011 societatea nu mai deținea acțiuni la nicio societate de investiții financiare.

Cum toate cele 5 SIF-uri sunt acționare la S.C. Șantierul Naval Orșova SA, iar SIF 3, SIF 4 și SIF 5, sunt acționari semnificativi, așa cum am arătat, având și reprezentanți în Consiliul de Administrație, tranzacțiile cu părțile afiliate, la data vânzării-cumpărării, au urmat procedurile legale, prevăzute de actele normative în vigoare, de informare a pieții și CNVM prin Rapoarte curente.

Alte informații în legătură cu imobilizările financiare se găsesc în Notele la situațiile financiare (Nota 1 c), anexate prezentului raport.

3.4. Șantierul Naval Orșova are o sucursală la Agigea. Nu are filiale în alte localități.

3.5. Compania nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță în anul 2011, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are nici-un fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

4.1. In adunarea generală ordinară a acționarilor din data de 25.03.2011, a fost ales noul Consiliu de Administrație al societății format din 5 membri, pe o perioadă de 4 ani, în următoarea componență:

➤ domnul Fercală Mihai	-	președinte
➤ domnul Firu Floriean	-	membru
➤ domnul Ionescu Lucian	-	membru
➤ domnul Dinu Marian	-	membru
➤ domnul Voiculescu Dan	-	membru

Cu excepția domnului Voiculescu Dan (ales în locul domnului Ciurezu Tudor), toți ceilalți membri ai Consiliului de Administrație au făcut parte și din vechiul consiliu.

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.

În legătură cu administratorii societății, precizăm că cei interesați pot obține mai multe informații de pe sit-ul societății www.snorsova.ro, secțiunea: Despre → contact.

Conform dispozițiilor legale și a celor cuprinse în ACTUL CONSTITUTIV, Consiliul de Administrație s-a întrunit, în cursul anului 2011, în mai multe ședințe (4 la număr), 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 2011, se referă la aspecte ce țin de: validarea contractelor externe, aprobarea planurilor de audit intern și analizarea concluziilor misiunilor de audit intern, probleme organizatorice (numirea directorului general), organizari licitații pentru vânzări mijloace fixe, casări și declasări de bunuri, aprobarea diverselor cereri salariale ale sindicatelor, precum și negocierea capitolului salarizare din contractul colectiv de muncă, soluționarea diverselor probleme curente înscrise pe ordinea de zi, etc.

4.2. In legătură cu modul de asigurare a conducerii executive, precizăm ca începând cu luna martie 2011, pe postul de director general – după o perioadă de interimat de 2 luni – Consiliul de Administrație a validat numirea domnului Mircea Ioan Sperdea.

Astfel, la 31.12.2011, conducerea executivă avea următoarea componență:

- Ing. Sperdea Mircea	-	director general
- Ec. Caraiman Gheorghe	-	director economic
- Ing. Stoinel Florin	-	director tehnic cu preg. fabricatiei
- Ing. Palcu Cristian	-	director productie
- Ing. Căndea Alexandru	-	director Sucursala Agigea

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

Informăm acționarii că în conformitate cu dispozițiile legale (modificarea Legii nr.31/1990 - Legea societăților comerciale, republicată) directorului general i s-a suspendat contractul de muncă începând cu data de 1 martie 2011, fiind încheiat și semnat între societate, reprezentată prin președintele Consiliului de Administrație – domnul Fercală Mihai, și domnul Mircea Ioan Sperdea, un contract de mandat pe o perioadă de 2 ani. 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 31.12.2011 un număr de 12.000 acțiuni reprezentând 0,11 % din capitalul social.

Domnul Caraiman Gheorghe a venit , prin transfer, în anul 1992 de pe aceeași funcție , de la S.C.Textila Cazanele Orșova, având la 31.12.2011 un număr de 1.000 acțiuni reprezentând 0.01% din capitalul social.

Domnul Stoinel Florin a absolvit Facultatea de Mecanica din cadrul Universității Politehnice Timișoara în anul 1995, și a fost angajat imediat după absolvire ca inginer la biroul proiectare din cadrul S.C. Șantierul Naval Orșova SA. În perioada 01.10.1998-14.11.2005 a lucrat ca șef birou proiectare, iar în data de 15.11.2005 a fost numit director tehnic cu pregătirea fabricației. Deținea la 31.12.2011 un număr de 400 de acțiuni la S.C.Șantierul Naval Orșova SA.

Domnul Palcu Cristian a absolvit cursurile Universității București, Facultatea de Fizică în anul 1995, fiind încadrat la S.C. Șantierul Naval Orșova în anul 1997 ca inginer. A fost promovat pe funcția de șef birou CTC, apoi șef secție construcții, iar din anul 2009 a fost titularizat pe postul de director producție. Nu deținea la 31.12.2011 acțiuni la SNO.

Domnul Căndea Alexandru a absolvit Facultatea de Mecanica Gheorghe Asachi din Iași, specialitatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini în anul 1977. Începând cu martie 2004 a ocupat funcția de inginer șef la fosta societate Servicii Construcții Maritime SA Constanța, venind prin transfer de la MIHEI Shipping Constanța, iar din februarie 2007 a ocupat funcția de director general la aceeași societate. În anul 2008, după finalizare fuziunii dintre cele două societăți, a devenit director de sucursală. La 31.12.2011 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 4.1 și 4.2 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.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Începând cu 1 ianuarie 2010 societatea aplică Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul MFP nr. 3055/2009. Situațiile financiare ale anului 2010 au fost întocmite potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a – IV - a a Comunității Economice Europene, acestea fiind auditate, potrivit legii.

În cursul anului 2010 societatea a elaborat și aprobat în Consiliul de Administrație „Manualul de politici contabile”, în conformitate cu cerințele din art.142 al.2 lit. b) din Legea societăților comerciale nr.31/1990, republicată, a art.30, lit. a) din Legea contabilității nr.82/1991, republicată în anul 2008 și a prevederilor art.10 din Ordinul MFP nr.3055/2009.

Auditarea situațiilor financiare ale anului 2011 a fost realizată de societatea comercială A.B.A. AUDIT SRL Timisoara, această societate de audit fiind la al șaptelea an consecutiv de auditare.

În cadrul formelor de control intern, Consiliul de administrație a contractat - începând cu trimestrul al IV-lea 2009 – auditul intern cu o firmă autorizată pentru astfel de activități, respectiv societatea: S.C. ASSOCIATED BUSINESS AUDITORS S.R.L. Timișoara. În anul 2011 a fost aprobată de către Consiliul de Administrație prelungirea contractului de audit intern cu aceeași societate, fiind renegociat onorariu.

5.1. Elemente de bilanț la 31.12.2011

În formă concentrată, bilanțul contabil la 31.12.2011 se prezintă astfel:

<i>ELEMENTE de BILANȚ</i>	<i>ANUL 2009</i>	<i>ANUL 2010</i>	<i>ANUL 2011</i>	<i>CREȘTERE/ SCĂDERE (%)</i>
I. Imobilizări necorporale	162.105	14.331	8.163	56,96
II. Imobilizări corporale	51.168.592	45.953.317	41.501.891	90,31
III. Imobilizări financiare	5.202.278	1.993.148	8.100	0,41
A. Total active imobilizate	56.532.975	47.960.796	41.518.154	86,57
I. Stocuri	34.555.268	28.320.185	32.684.422	115,41
II. Creanțe	13.632.587	6.995.242	6.089.056	87,05
III. Investiții financiare pe term.scurt	341	10.455.279	14.428.783	138,00
IV.Casa și conturi la bănci	1.061.442	1.532.233	1.743.302	113,78
B.Total active circulante	49.249.638	47.302.939	54.945.563	116,36
C.Cheltuieli în avans	89.359	38.438	43.590	113,40
TOTAL ACTIV	105.871.972	95.302.173	96.507.307	101,26
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	12.984.781	7.062.018	7.767.081	109,98
E.Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	305.331	210.131	330.187	157,13
I.Capital	28.557.298	28.557.298	28.557.298	100,00
II. Prime de capital	8.862.843	8.862.843	8.862.843	100,00

RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PE EXERCITIUL FINANCIAR 2011

<i>ELEMENTE de BILANȚ</i>	<i>ANUL 2009</i>	<i>ANUL 2010</i>	<i>ANUL 2011</i>	<i>CREȘTERE/ SCĂDERE (%)</i>
III.Rezerve din reevaluare	21.010.008	20.425.406	20.082.423	98,32
IV.Rezerve	27.360.703	30.181.088	30.546.460	101,21
V.Rezultatul reportat (+/-)	269.751	-	-	-
VI.Rezultatul exercitiului (sold creditor)	7.513.580	17.330	380.016	2.192,82
VII.Repartizarea profitului (se scade)	-452.821	13.941	19.001	136,30
F.Total capitaluri proprii	92.581.860	88.030.024	88.410.039	100,43
TOTAL PASIV	105.871.972	95.302.173	96.507.307	101,26

Activele imobilizate au înregistrat, față de anul precedent, scăderi la toate categoriile. Pe total scăderea este de 13,43%, iar pe tipuri de imobilizări situația se prezintă astfel:

- imobilizările necorporale au scăzut cu 43,04%
- imobilizările corporale au scăzut cu 9,69%, iar
- imobilizările financiare au scăzut cu 99,59%

După cum rezultă din cele de mai sus, cea mai mare scădere se înregistrează la imobilizările financiare și se explică prin faptul că, așa cum mai arătat, societatea și-a lichidat în anul 2011 toate deținerile de acțiuni la SIF-uri., rămânând doar cu deținerile la firma KRITOM din Grecia (Creta), pentru care la sfârșitul anului au fost constituite deprecieri pentru întreaga valoare a deținerilor, respectiv 684.495 lei, astfel încât valoarea netă este zero. Scăderile la celelalte poziții de imobilizări sunt normale, avînd în vedere volumul mic al cheltuielilor de investiții în anul 2010 și 2011, comparativ cu anii anteriori, iar deprecierea activelor prin calculul amortizării a condus la această situație.

Stocurile, au cunoscut o creștere cu 15,4% pe total. In structură se constată o creștere cu 28,3% la materii prime și materiale, o creștere cu 9,21% la producția în curs de fabricație și o scădere cu 60,5% la produse finite și mărfuri.

Și la poziția de Creanțe societatea înregistrează o situație favorabilă, datorită în special încasării în foarte mare măsură, la 31.12.2011, a clienților externi. Pe total creanțele au scăzut cu 12,95%.

Investiții financiare pe termen scurt precum și poziția intitulată **Casa și conturi la bănci**, le vom analiza împreună pentru că investițiile financiare pe termen scurt reprezintă de fapt tot disponibilități plasate în depozite la termen. Pe total acestea înregistrează o creștere de la 11.987.512 lei (în 2010) la 16.172.085 lei în 2011, reprezentînd o creștere cu 35%.

Pe total activele circulate cunosc o creștere de 16,16 %.

Dintre **elementele de pasiv**, singura pozitie cu creșteri mai însemnate este cea de provizioane pentru riscuri și cheltuieli, a cărei detaliere este redată la nota nr.2 din Notele la situațiile financiare pe anul 2011.

5.2. Contul de profit și pierderi

Societatea a continuat să-și desfășoare activitatea în condiții de profitabilitate, chiar și în condițiile în care efectele crizei economice au fost resimțite din plin și în anul 2011; putem observa chiar o îmbunătățire a indicatorilor de performanță, față de anul precedent, în paralele cu asigurarea condițiilor de continuare a activității și în anul 2012.

În mod sintetic, realizările anului 2011 comparativ cu ultimii doi ani, anteriori anului 2011, și cu prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli se prezintă astfel:

- LEI -

INDICATORI	REALIZARI AN 2009	REALIZARI AN PRECEDENT (2010)	EXERCITIUL FINANCIAR 2011		GRAD DE REALIZARE (%) FAȚA DE:	
			PREVEDERI BVC	REALIZARI	REALIZARI AN 2010	PREVEDERI BVC
VENITURI TOTALE, din care:	105.336.791	63.014.880	80.717.700	62.245.018	98,78	77,11
- Venituri din exploatare	102.756.604	60.571.404	78.217.700	57.995.867	95,75	74,15
- Venituri financiare	2.580.187	2.443.476	2.500.000	4.249.151	173,90	169,97
- Venituri excepționale						
CHELTUIELI TOTALE, din care:	96.280.368	62.736.057	80.067.700	61.865.002	98,61	77,26
- cheltuieli de exploatare	93.862.192	60.080.949	77.567.700	57.840.360	96,27	74,57
- cheltuieli financiare	2.418.176	2.655.108	2.500.000	4.024.642	151,58	160,98
- cheltuieli excepționale			-			
REZULTATUL BRUT din care:	9.056.423	278.823	650.000	380.016	136,29	58,46
- profit din exploatare	8.894.412	490.455	650.000	155.507	31,71	23,92
- profit/pierdere financiară	162.011	-211.632	-	224.509	-	-
IMPOZITUL PE PROFIT	1.542.843	261.493	104.000	0	0	0
REZULTATUL NET	7.513.580	17.330	546.000	380.016	2.192,82	69,60
NUMAR DE ACTIUNI	11.422.919	11.422.919	11.422.919	11.422.919	100,00	100,00
REZULTATUL NET PE ACTIUNE (lei/actiune)	0,658	0,0015	0,0478	0,0332	2.213,33	69,46

5.2.1. Analiza activității din exploatare

În anul 2011 societatea a finalizat și livrat un număr de 7 nave de diverse tipuri care totalizează 10.122.150 euro, respectiv 42.827.590 lei, la un curs mediu de 4,23 lei/euro. În anul anterior (2010) au fost livrate 11 nave în valoare de 14.799.323 euro, la un curs de mediu de 4,20 lei/euro.

În anul 2011 au fost livrate următoarele tipuri de nave:

- 1 TANC INOX cu lungimea de 110 ml;
- 4 GAZ TANCURI cu lungimea de 95-110 ml;
- 1 CONTAINER cu lungimea de 90 ml;
- 1 PROVA + ZONA CENTRALA PTR. UN TANC cu lungimea de 91 m.

Din activitatea de închiriere a navelor aflate în exploatare la sucursala Agigea au fost realizate venituri de 2.130.626 EURO, respectiv 9.032.207 lei, iar din activitatea de

reparații pentru nerezidenți și alte prestații externe suma de 152.272 EURO, respectiv 649.450 lei.

Față de începutul anului, producția neterminată (în curs de execuție) înregistrează o creștere de 8,8%, în special ca urmare a faptului că pe fluxul de fabricație se aflau la 31.12.2011 două nave maritime, tip costiere, care erau în stadii avansate de execuție și care înmagazinau un volum mare de materiale și manoperă. În aceste condiții putem aprecia că societatea avea o bună pregătire a producției pentru desfășurarea normală a activității în anul 2012.

Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2011 a fost fundamentat pentru o valoare a veniturilor din exploatare de 78.217.700 lei, fără a avea la acea dată asigurată acoperirea cu contracte a întregii capacități.

Mutațiile produse pe piața externă, în special reducerea în continuare a volumului de mărfuri transportate, dar și a numărului foarte mare de nave în curs de execuție, la diverse șantiere navale din lume (în special Asia), au făcut ca societatea să fie în imposibilitate de a contracta nave care să asigure, pe de o parte, acoperirea la capacitate cu contracte, iar pe de altă parte o rentabilitate corespunzătoare. Acest fapt a determinat o scădere a veniturilor din exploatare față de anul precedent, dar și față de nivelul prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2011, cu 4,25% și respectiv 25,85% .

În anul 2011, la fel ca și în 2010, societatea a renunțat aproape în totalitate la sub-contractorii, în vederea asigurării cu lucrări a salariaților proprii.

Alte informații legate de analiza principalilor indicatori economico-financiar se găsesc în notele la situațiile financiare (nota nr.9), care fac parte integrantă din prezentul raport.

5.2.2. Analiza veniturilor si cheltuielilor financiare

Pe total an 2011, veniturile financiare au fost mai mari decât cheltuielile financiare, ceea ce face ca din această activitate societatea să înregistreze un profit de 224.509 lei. În legătură cu aceste realizări se fac următoarele precizări:

- a) Compania nu a avut credite bancare în anul 2011, iar disponibilitățile de care a dispus au fost plasate în depozite la termen. Acest fapt a făcut ca societatea să nu înregistreze dobânzi plătite, în schimb a avut dobânzi încasate, care pe întreg anul totalizează suma de 283.852 lei.
- b) Evoluția cursului de schimb valutar (lei – euro), precum și tranzacțiile de tip hedging, de acoperire a riscului valutar, au făcut să se înregistreze o situație favorabilă din diferențe de curs; astfel în timp ce veniturile din diferențe de curs au fost de 2.208.325 lei, cheltuielile din diferențe de curs au fost de numai 2.033.594 lei, rezultând un profit de 174.731 lei, din care 106.340 lei sunt câștiguri înregistrate din operațiuni de hanging (de protejare a cursului valutar-tranzacții de tip forward).
- c) Din vânzarea acțiunilor deținute la alte societăți (la SIF-uri) și din ajustarea valorii celor rămase în sold (KRITOM) la 31.12.2011, așa cum s-a arătat, a fost realizată o pierdere de 266.814 lei.
- d) Din alte venituri financiare societatea înregistrează o sumă de 32.740 lei

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

5.2.3. Provizioane și deprecieri

În funcție de situația concretă a imobilizărilor, stocurilor și a creanțelor și datorilor, pe baza propunerilor conducerii executive, Consiliul de Administrație a aprobat efectuarea unor ajustări la provizioanele și deprecierile înregistrate anterior, în sensul creșterii acestora, cu suma cu suma totală de 1.161.570,64 lei, din care:

a) Pentru deprecierea imobilizărilor corporale	203.560,00
b) Pentru deprecierea imobilizărilor financiare (acțiuni deținute la firma KRITOM din Grecia (Creta)	422.820,00
c) Provizioane litigii, garanții nave și concedii neefectuate	288.874,40
d) Ajustarea deprecierii stocurilor	101.600,46
e) ajustarea deprecierilor creanțelor (clienți/debitori)	144.715,78

Alte informații în legătura cu provizioanele și ajustările pentru deprecierea activelor, inclusiv soldul acestora la 31.12.2011, se găsesc în Notele la situațiile financiare (nota nr. 1c,2, 11,12) care fac parte integrantă din prezentul raport.

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

Compania a continuat și în anul 2011 să utilizeze cele 2 plafoane globale multiopțiuni și multidevize pe care le-a avut aprobate la cele 2 bănci (BCR și BRD-GSG). După ce în anul 2010 acestea au fost diminuate, la cererea noastră, de la 13.000.000 EURO la 9.700.000 EURO, în anul 2011 a fost operată o nouă ajustare de la 9.700.000 EURO la 7.700.000 EURO. Chiar și în aceste condiții, acestea nu au fost utilizate decât în mică măsură, pentru deschiderea de acreditive importuri, garantarea tranzacțiilor la termen și pentru obținerea de scrisori de garanție de restituire a avansurilor și bună execuție. Așa cum am mai arătat nu a fost necesară angajarea de credite din aceste plafoane.

Aceste plafoane au fost garantate cu un mixt de garanții constând în ipotecă, gajuri, cesiuni de creanță asupra contractelor de export (acreditivelor deschise la contractele externe) precum și cu un depozit colateral, în valoare de 608.670 EURO.

La 31.12.2011, societatea avea următoarele angajamente :

- la BRD: erau emise 7 scrisori de garanție bancară, în valoare totală de 567.770 EURO;
- la BRD funcționa o linie forex pentru garantarea tranzacțiilor pe cursul valutar, valoarea acesteia fiind la 31.12.2011 de 618.885 Euro;
- la BCR: erau emise 3 scrisori de garanție bancară în valoare de 385.040 EURO;

Cheltuielile de investiții realizate în anul 2011 se cifrează la 240.414 lei, față de 5.850.000 lei cât au fost prevăzute în BVC, ceea ce înseamnă un grad de realizare de 4,1%. Instabilitatea existentă pe piață și-a pus amprenta și asupra acestei categorii de cheltuieli, fiind puse în funcțiune următoarele obiective:

- confecționarea a 10 stenduri (paturi de montaj) pentru susținerea diverselor secții de navă în timpul asamblării;
- puț de apă și instalațiile aferente aducțiunii la punctele de consum, pentru reducerea costurilor cu apa menajeră cumpărată;
- aparatură de sudură tip MINARCTIG
- ciocan rotopercutor

- aparat de măsură ELCOMETRU.

În cursul anului 2011 societatea nu a contractat credite pentru investiții; toate achizițiile de mijloace fixe au fost efectuate din surse proprii.

Societatea și-a onorat la timp, în tot cursul anului, obligațiile față de furnizori, personalul muncitor, cât și față de bugetul statului, bănci și alți creditori.

Alte informații (inclusiv situația fluxurilor de trezorerie) se găsesc în Notele la situațiile financiare care fac parte integrantă din prezentul raport.

5.4. Analiza rezultatului și distribuirea profitului net

Având în vedere dispozițiile legale privind calculul impozitului pe profit, societatea a ținut seama la stabilirea acestuia atât de veniturile neimpozabile, cât și de cheltuielile nedeductibile fiscal.

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

Cheltuielile nedeductibile se compun din provizioane pentru litigii, deprecieri active circulante, imobilizări corporale și imobilizări financiare, clienți incerti, concedii odihnă aferente anului 2011, neefectuate, și alte drepturi salariale cuvenite salariaților, amenzi și penalități și alte cheltuieli, inclusiv sponsorizări.

Deși societatea a realizat profit pe anul 2011, totuși datorită veniturilor neimpozabile din anularea provizioanelor (în special a celor aferente acțiunilor deținute la SIF-uri) înregistrează pierdere fiscală.

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	380.016,00
2.	Impozit profit	0,00
3.	Profit net (1-2)	380.016,00
4.	Rezerve legale (5%)	19.001,00
5.	PROFIT NET DE REPARTIZAT	361.015,00

Consiliul de Administrație al S.C. Șantierul Naval Orșova SA, propune adunării generale ordinare a acționarilor ca suma de 361.015 lei, rezultată conform celor de mai sus, să fie repartizată ca sursă proprie de finanțare; această sumă urmează să rămână la dispoziția societății.

6. INVENTARIEREA PATRIMONIULUI

Acțiunea de inventariere anuală a elementelor de activ și de pasiv s-a desfășurat în conformitate cu prevederile din Ordinul Ministerului Finanțelor nr.2861/2009 precum și a deciziilor interne emise pentru elementele de activ/pasiv de la Orșova și de la Agigea.

Prin aceste decizii interne au fost constituite comisii centrale și, respectiv subcomisii de inventariere pentru toate gestiunile din cadrul societății.

În urma definitivării inventarierii s-au desprins următoarele concluzii:

- La una din gestiuni – depozitul central de materiale – s-a constatat un plus de inventar în valoare de 15.850 lei, reprezentând contravaloarea a două bucăți Ridicător electrohidraulic 200/60;
- au existat unele diferențe la gestiunile de mijloace fixe în sensul că responsabilii cu gestionarea acestor bunuri au transferat între ei diverse mijloace fixe fără să întocmească documentele aferente. Aceste situații au fost soluționate operativ, pe teren, de către comisiile numite la fiecare gestiune.
- La inventarierea anuală, comisiile de inventariere au constatat și de această dată existența pe teren a unor bunuri –mijloace fixe, obiecte de inventar de natura mijloacelor fixe, imprimate, echipamente de protecție și diverse materiale – care nu mai pot fi utilizate în procesul de producție, datorită vechimii lor și uzurii morale și pe care comisiile le-au propus pentru casare și declasare. Listele cu bunurile propuse pentru casare sau declasare, au fost înaintate comisiilor de specialitate constituite la nivelul societății, în vederea urmăririi procedurilor legale;
- Listele cu bunurile aparținând terților, și care se aflau în custodie la data inventarierii, au fost trimise pentru confirmare, către proprietarii bunurilor respective;
- Inventariere a fost efectuată cu participarea efectivă a auditorilor externi, nefiind semnalate 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 armonizate cu directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene.

Pentru informații suplimentare, acționarilor interesați le stau la dispoziție **NOTELE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**, prezentate alături acestui raport și care fac parte integrantă din situațiile financiare ale anului 2011.

De asemenea, au fost respectate principiile contabilității, regulile și metodele contabile prevăzute în reglementările în vigoare, iar rezultatele inventarierii pe anul 2011 au fost valorificate și reflectate în bilanțul contabil.

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
Dr. Ec. Mihai Fercală