



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



RAPORTUL SEMESTRIAL

PENTRU SEMESTRUL I 2014, CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR.1/2006 (anexa nr.31 din Regulament)

DATA RAPORTULUI: 06 august 2014

DENUMIREA SOCIETATII COMERCIALE: S.C.ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA

SEDIUL SOCIAL: STRADA TUFARI, NR.4, LOC.ORȘOVA, 225200, JUD.MEHEDINTI

TELEFON: 0252/362399; FAX: 0252/360648

COD DE INREGISTRARE IN SCOPURI DE TVA: RO1614734

NUMAR DE ORDINE IN REGISTRUL COMERTULUI: J25/150/1991

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VARSAT: 28.557.297,5 LEI

PIATA REGLEMENTATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA VALORILE MOBILIARE EMISE:

BURSA DE VALORI BUCURESTI (simbol de piață: SNO)

1. SITUATIA ECONOMICO – FINANCIARĂ

Semestrul I 2014 a fost marcat de o îmbunătățire a activității, comparativ cu semestrul I 2013 și cu anii trecuți, atât la sediul principal din Orșova cât și la sucursala Agigea. Referindu-ne la sediul principal putem aprecia că deși nu au apărut modificări majore pe piața mondială a construcțiilor de nave fluviale, totuși societatea a reușit să lucreze în condiții de profitabilitate datorită acoperirii cu contracte a capacității de producție și, prin urmare, asigurarea continuității activității, dar și unei mai bune organizări a activității de producție. Totuși, datorită condițiilor specifice în care societatea își desfășoară activitatea de producție la sediul principal din Orșova, respectiv lucrul sub cerul liber, activitatea din această perioadă a avut de suferit îndeosebi datorită precipitațiilor abundente din această primă parte a anului, care au influențat în mod negativ productivitatea muncii.

Chiar și în aceste condiții societatea a reușit să-și onoreze la timp obligațiile contractuale, nefiind înregistrate întârzieri față de termenele de livrare negociate cu clienții.

În ceea ce privește activitatea de la sucursala Agigea, aceasta a fost mult îmbunătățită față de anul trecut ca urmare a faptului că au fost găsite soluții de închiriere a celor 5 șalande hidroclap aflate în proprietatea societății.

Deși cifra de afaceri înregistrează o creștere, în condiții comparabile cu primul semestru al anului 2013, cu 26,7% (20.160.447 lei la 30.06.2014, față de 15.917.440 lei la 30.06.2013), totuși comparativ cu prevederile din BVC putem vorbi de un grad de realizare de doar 90,6%, în condițiile în care profitul bugetat a fost realizat în proporție de 158%. În cele ce urmează vom explica factorii care au influențat aceste realizări.

Deosebit de influența pe care a exercitat-o timpul nefavorabil, conform celor arătate mai sus, dintre factorii cu influență negativă dorim să mai amintim:

- Evoluția cursului monedei naționale comparativ cu euro, comparativ cu finele anului 2013, îndeosebi pe ultimele 3 luni din acest semestru, care a fost nefavorabilă exportatorilor;
- Creșterea costurilor cu impozitul pe construcții
- Creșterea costurilor cu amortizarea ca urmare a acțiunii de reevaluare a clădirilor și navelor.

Pentru o corectă informare a utilizatorilor de informații economico-financiare este necesar a preciza ca toate datele pe care le vom prezenta în continuare sunt date conforme cu Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

În luna iunie 2012, în M.O. nr.424 a fost publicat Ordinul 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).

C.N.V.M., la rândul său, a publicat pe sit-ul propriu lista celor 68 de societăți care intră sub incidența acestor prevederi, iar printre acestea figurează și societatea noastră.

În aplicarea Ordinului 881, MFP a emis Ordinul nr. 1.286/01.10.2012 (M.O. nr.687/04.10.2012) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Pentru exercițiul financiar al anului 2012, situațiile financiare anuale individuale în baza IFRS au fost întocmite prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în baza actualului Ordin MFP nr.3055/2009, iar începînd cu exercițiul financiar al anului 2013 contabilitatea a fost ținută în baza prevederilor IFRS, ca baza de raportare, iar OMFP nr.3055/2009 să nu mai fie aplicabil societății noastre.

RAPORT SEMESTRIAL INTOCMIT PENTRU PERIOADA 01.01.2014-30.06.2014

Anul 2014 fiind al treilea an de aplicare a referențialului IFRS, datele prezentate la 30.06.2014 sunt pe deplin comparabile cu cele din perioada trecută.

a) Active, capitaluri și datorii la 30.06.2014

Activele, capitalurile și datoriile la 30.06.2014, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, se prezintă astfel:

- lei -

		Nr.	Sold la		%
		rd.	30.06.2014	30.06.2013	
A		B		1	3
ACTIVE IMOBILIZATE					
I. IMOBILIZARI CORPORALE		01	40.148.198	41.258.782	97,3
II. IMOBILIZARI NECORPORALE		02	2.646	8.799	30,1
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		03	6.878	6.486	106,0
ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL (rd.01 la 03)		04	40.157.722	41.274.067	97,3
ACTIVE CIRCULANTE					
I. STOCURI		05	43.128.195	43.962.374	98,1
II. CREANTE		06	3.023.262	6.759.456	44,7
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT		07	2.793.388	3.352.776	83,3
IV. CASA SI CONTURI LA BANC		08	2.726.490	299.055	911,7
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.05 la 08)		09	51.671.335	54.373.661	95,0
CHELTUIELI IN AVANS		10	220.501	74.880	294,5
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN		11	7.476.582	10.707.256	69,8
ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.09 +10 -11 -18)		12	44.415.254	39.707.050	111,9
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12 - 17)		13	84.486.986	80.981.117	104,3
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		14	3.252.144	3.326.940	97,7
PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI		15	15.145	85.206	17,8
VENITURI IN AVANS (rd.17 + 18) din care:		16	85.990	4.034.235	2,1
-subventii pentru investitii		17	85.990		
-venituri inregistrate in avans		18		4.034.235	-
CAPITAL SI REZERVE					
I. CAPITAL (rd. 20 la 22) din care:		19	28.557.298	28.557.298	100,0
-capital subscris varsat		20	28.557.298	28.557.298	100,0
-capital subscris nevarsat		21			
-patrimoniul regiei		22			
II. PRIME DE CAPITAL		23	8.862.843	8.862.843	100,0
III. REZERVE DIN REEVALUARE		24	23.008.374	22.993.133	100,0
IV. ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII	SOLD C	25			
	SOLD D	26	3.252.144	3.300.365	98,5
V. REZERVE		27	27.757.794	27.757.794	100,0
Actiuni proprii		28			
VI.PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) ct 117	SOLD C	29			-

RAPORT SEMESTRIAL INTOCMIT PENTRU PERIOADA 01.01.2014-30.06.2014

	SOLD D	30	6.415.815	3.943.220	162,7
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR ct 121	SOLD C	31	2.701.347		-
	SOLD D	32		3.358.512	-
Repartizarea profitului		33			
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (RD.19 +23 +24 +25-26 +27 +28+29 -30 +31-32-33)		34	81.219.697	77.568.971	104,7
Patrimoniul public		35			
CAPITALURI - TOTAL (rd. 34 + 35)		36	81.219.697	77.568.971	104,7

Din datele de mai sus se desprind următoarele concluzii:

- Activele imobilizate nu au înregistrat modificări semnificative față de perioada similară a anului trecut, scăderea cu 2,6% fiind determinată în special de amortizarea activelor corporale și necorporale achiziționate în perioadele trecute; amortizarea înregistrată în semestrul I 2014 și ieșirile de active imobilizate au fost mai mari decât intrările (achizițiile de mijloace fixe);
- Deși pe total activele circulante au cunoscut o scădere cu 5%, în structură se observă o scădere semnificativă a creanțelor, cu 55,3% (3.736.194 lei în cifre absolute), compensată în bună parte de creșterea disponibilităților cu 911,7% (2.427.435 lei în cifre absolute); stocurile nu au suferit modificări semnificative.
- Datoriile cu termen de plată până la un an au cunoscut o scădere cu 30,2%, în special pe seama datoriilor comerciale (avansuri primite de la clienți) și a creditelor contractate la BRD pentru susținerea activității de producție:
 - o la 30.06.2013 soldul avansurilor încasate de la clienți era de 4.656.763 lei, în timp ce la 30.06.2014 acestea însumau doar 1.888.830 lei; explicația o găsim în faptul că în prezent tot mai puțini clienți accepta plata unor avansuri, cei mai mulți optând pentru garantarea plății prin acreditive.
 - o Soldul creditelor bancare la finele sem.I.2013 era de 1.404.522 lei, în timp ce la 30.06.2014 soldul acestora era de 659.980 lei.

Mai multe informații în legătură cu creșterea, scăderea datoriilor pe termen scurt, pe elemente, se pot obține din formularul cod 30.

Urmarea celor de mai sus, totalul activului la 30.06.2014 înregistrează o scădere față de perioada corespunzătoare a anului trecut, respectiv de la 95.722.608 lei la 30.06.2013, la 92.049.558 lei la 30.06.2014.

În total, ponderea o dețin următoarele elemente de activ:

- activele imobilizate dețin 43,6% din total activ, în creștere cu 0,5% față de ponderea deținută la 30.06.2013;
- stocurile de materii prime, materiale, ambalaje și producție neterminată însumează 43.128.195 lei (46,9% din total activ), față de 43.962.374 lei la 30.06.2013;
- clienții, TVA de recuperat și alte creanțe totalizează 3.023.262 lei la 30.06.2014, față de 6.759.456 lei la 30.06.2013, ceea ce reprezintă o scădere cu 55,3%.

Cu excepția contului de profit și pierdere (la 30.06.2013 societatea înregistra o pierdere de 3.358.512 lei, iar la 30.06.2014 se înregistrează un profit de 2.701.347 lei), celelalte elemente de capitaluri nu au înregistrat modificări semnificative.

Alte informații privind activele, datoriile și capitalurile proprii se găsesc în Notele la situațiile financiare încheiate la 30.06.2014, atașate prezentului raport și care fac parte integrantă din acesta.

b) Contul de profit și pierdere.

Comparativ cu perioada similară din anul 2013, atât cifra de afaceri cât și veniturile din exploatare realizate pe semestrul I 2014 au cunoscut o creștere cu 26,7% și respectiv 27,3%, date comparabile după aplicarea referențialului IFRS. Pentru comparabilitatea datelor a fost necesar a se avea în vedere acele livrări externe de nave fluviale care, la finele perioadei de raportare, deși erau facturate și expediate nu ajunseseră la beneficiari. Pentru aceste livrări predarea - primirea, și prin urmare transferul dreptului de proprietate și a riscurilor, nu erau realizate, iar veniturile aferente acestor livrări nu îndeplineau condițiile de recunoaștere la 30.06.2013.

Din totalul cifrei de afaceri realizată la 30.06.2014 în valoare de 20.160.447 lei, și în egală măsură și veniturile din exploatare, cca. 2/3 (65,3%) a fost realizată la sediul principal și 1/3 la sucursală. Din acest punct de vedere putem vorbi de o schimbare majoră față de anul trecut, când 90,9% din cifra de afaceri era realizată la sediul principal și numai 9,1% revenea sucursalei. Această schimbare este datorată, așa cum am arătat la începutul acestui raport, de faptul că societatea a reușit să găsească oportunități pentru închirierea tuturor șalandelor aflate în stare de funcționare, pe cele 6 luni din acest an, în timp ce anul trecut numai 3 din aceste șalande au fost închiriate pe o perioadă de câteva luni.

Situația mai bună privind utilizarea capacității de producție pentru construcția de nave de la sediul principal, concretizată și printr-o creștere a productivității muncii, pe de o parte, și închirierea șalandelor de la sucursala Agigea pe de altă parte, au făcut ca în timp ce veniturile operaționale au crescut cu 27%, cheltuielile să cunoască o scădere cu cca.10%.

Deși comparativ cu prevederile din BVC, se poate constata o nerealizare a veniturilor din exploatare (procent de realizare 73,1%), totuși această situație este urmare unor factori externi, respectiv decalarea termenelor de livrare a unor nave aflate în construcție, decalare solicitată de principalul nostru client. Practic este vorba de o altă ordine de priorități privind graficul de livrare a navelor pe acest an, urmând ca până la 31.12.2014 această situație să se regleze.

Profitul brut din exploatare în valoare totală de 2.738.312 lei, înregistrată la 30.06.2014, are următoarea componență:

- 2.537.645 lei, la sucursala Agigea,
- 200.667 lei la sediul principal din Orșova

Așa cum am arătat, datorită evoluției cursului valutar din ultimele 3 luni, care a fost nefavorabilă exportatorilor, societatea a înregistrat o pierdere din activitatea financiară de 161.960 lei. La 30.06.2013 societatea a realizat un profit de 2.238 lei, din această activitate. Pierderea din activitatea financiară provine în cea mai mare parte din diferențe de curs.

Principalele cauze care au condus la aceste rezultate sunt cele pe care le-am prezentat la începutul acestui raport, la capitolul I.

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	REALIZAT		PREVAZUT IN B.V.C. SEM.I 2014	%	
	30.06.2014	30.06.2013		2014/2013	Realiz/ BVC
CIFRA DE AFACERI	20.160.447	15.917.440	-	126,7	-
VENITURI DIN EXPLOATARE	20.308.700	15.951.070	27.800.000	127,3	73,1
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	17.408.428	19.220.873	26.070.000	90,6	66,8
PROFIT/PIERDERE DIN EXPLOATARE	+2.900.272	-3.269.803	+1.730.000	-	167,6
VENITURI FINANCIARE	387.067	856.749	740.000	45,2	52,3
CHELTUIELI FINANCIARE..	549.027	854.511	740.000	64,3	74,2

PROFIT DIN ACT. FINANCIARA	-161.960	+2.238	-	-	-
PROFIT/PIERDERE BRUTA TOTALA	2.738.312	-3.267.565	+1.730.000	-	158,3
Impozit pe profit amanat/venit din impozitul pe profit amanat	-36.965	-90.947	-	40,6	-
PROFIT/PIERDERE NET(A)	2.701.347	-3.358.512	+1.730.000	-	156,1

Alte informații privind veniturile și cheltuielile se găsesc în Notele la situațiile financiare încheiate la 30.06.2014, atașate prezentului raport și care fac parte integrantă din acesta.

c) cash flow

Incasările din livrări nave și închirieri nave realizate în primul semestru din acest an au permis societății să se autofinanțeze în cea mai mare parte din această perioadă. Totuși, au existat perioade scurte de timp când pentru a putea onora la timp obligațiile de plată către furnizori, bugetul statului și salariați, societatea a trebuit să contracteze credite bancare. La 30 iunie 2014 soldul creditelor bancare se cifra la 659.980 lei, în scădere față de 30.06.2013, când soldul acestora era de 1.404.522 lei. Creditele au fost obținute de la BRD în cadrul unui plafon global aprobat.

La 30 iunie 2014 societatea dispunea de următoarele plafoane globale aprobate:

- 3.000.000 Euro plafon multi- opțiuni și multi-devize la BRD-GSG
- 1.900.000 Euro plafon facilități de credit multiproduct la BCR.

Societatea nu a avut contractate credite pentru investiții în această perioadă.

2.ANALIZA ACTIVITATII SOCIETĂȚII COMERCIALE

În perioada analizată, societatea a finalizat, livrat și predat clienților externi un număr de 3 nave fluviale, tip tanc, de 86-110 m lungime, în valoare de 2.709.354 Euro (12.154.584 lei), comparativ cu o valoare de 3.017.551 Euro realizată la 30 iunie 2013. Navele au fost construite pentru principalul nostru client din Olanda: Rensen-Driessen Shibuilding BV.

Din activitatea de închiriere a șalandelor și din activitatea de reparații nave și închirieri imobile s-a reușit realizarea unor venituri la sucursala Agigea de 4,8 ori mai mari decât în perioada corespunzătoare din anul trecut (7.053.417 lei la 30.06.2014 față de 1.450.466 lei la 30.06.2013).

O analiză în structură a veniturilor este prezentată în Note la situațiile financiare individuale (Notele 5 și 6), care fac parte integrantă din acest raport.

Spre deosebire de anul trecut, contractele în derulare, existente în momentul de față asigură continuitatea activității în perioada următoare, portofoliu de comenzi asigurându-ne acoperirea capacității de producție pentru întreg anul 2014 și începutul anului 2015. Acest volum de comenzi asigură front de lucru pentru întreg personalul muncitor actual. Precizăm că numărul mediu de salariați la 30 iunie 2014 era de 372 salariați, față de 402 salariați la finele semestrului I 2013 (în scădere cu 30 de salariați față de perioada corespunzătoare a anului trecut).

Cererea de nave fluviale, pe segmentul de piață pe care acționează societatea, este foarte mult legată de capacitatea de transport a mărfurilor pe apele interioare și de structura acestei cereri, în prezent fiind solicitate în special navele tanc pentru transport produse chimice, petroliere și alte mărfuri lichide, dar și această cerere fiind – încă - la un nivel scăzut, față de perioada anterioară crizei financiare.

Dintre factorii de incertitudine pentru perioada următoare amintim.

- volatilitatea și evoluția cursului valutar – LEI/EURO –, rezultatele societății depinzând foarte mult de o eventuală fluctuație, imprevizibilă, a parității celor două monede;
- evoluția prețului la metal, și îndeosebi la tabla navală, precum și modul în care această evoluție este în concordanță cu evoluția prețului la navele fluviale;
- sistemul de creditare practicat de băncile finanțatoare externe și reglementările specifice privind condițiile pe care trebuie să le îndeplinească navele fluviale și politicile de susținere comunitară în acest domeniu;

Cheltuielilor de investiții la 30.06.2014 au cunoscut o creștere cu 74,3% față de primul semestru a I anului 2013: 1.911.079 lei, față de 1.096.444 lei la 30.06.2013. Comparativ cu prevederile din BVC (prevăzut 1.130.000 lei), se înregistrează un indice de îndeplinire de 169%. Aceste cheltuieli au fost finanțate în totalitate din surse proprii.

Situațiile financiare la 30.06.2014 nu au fost auditate.

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL SOCIAL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE.

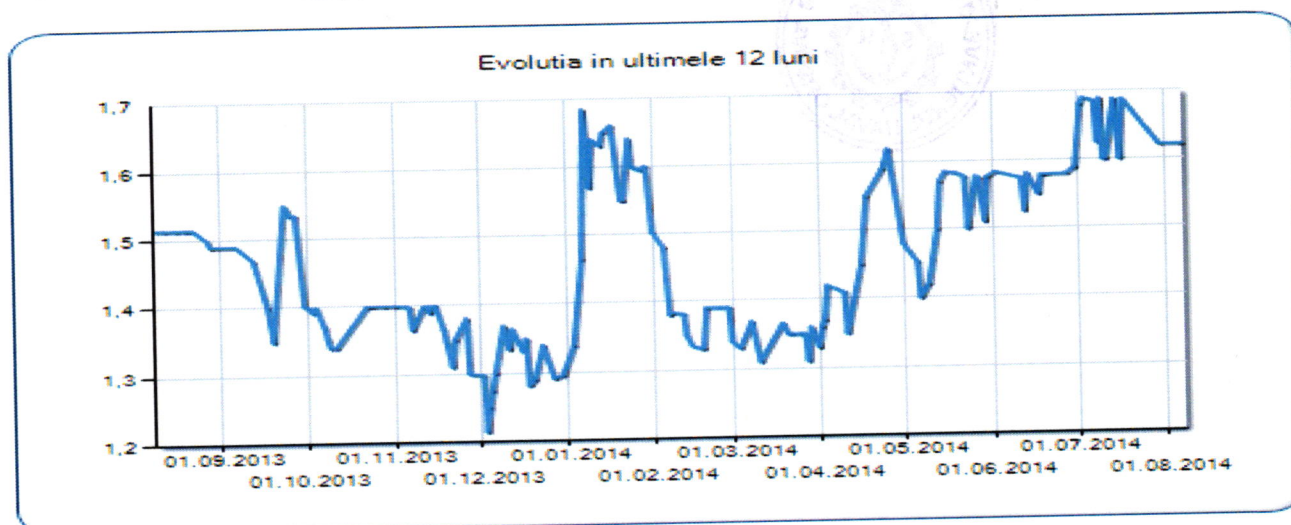
Capitalul social al S.C. Șantierul Naval Orșova SA nu a avut modificări în cursul semestrului I 2014, fiind egal cu cel de la 31.12.2013, respectiv de 28.557.297,5 LEI. Capitalul social este divizat în 11.422.919 acțiuni comune, nominative a câte 2,5 RON fiecare. O acțiune deținută dă dreptul acționarului respectiv la un vot în adunarea generală.

Registrul acționarilor este ținut de DEPOZITARUL CENTRAL SA București.

La sfârșitul semestrului I 2014, structura acționariatului se prezenta astfel:

S.I.F. Transilvania	5.711.432 acțiuni	49,9997%	14.278.580,0 lei
S.I.F. Muntenia	1.504.600 acțiuni	13,1717%	3.761.500,0 lei
S.I.F. Oltenia	1.150.000 acțiuni	10,0675%	2.875.000,0 lei
<u>Alți acționari</u>	<u>3.056.887 acțiuni</u>	<u>26,7611%</u>	<u>7.642.217,5 lei</u>
TOTAL	11.422.919 acțiuni	100,0000 %	28.557.297,5 lei

Evoluția prețului acțiunilor societății la Bursa de Valori București în perioada septembrie 2013 – august 2014 este redată GRAFIC mai jos:



Conform graficului de mai sus, se poate constata că prețul acțiunilor SNO, în ultimele 12 luni a înregistrat o valoare maximă de 1,696 lei/acțiune și una minimă de 1,21 lei/acțiune.

În perioada analizată nu s-au înregistrat modificări în componența Consiliului de administrație și a conducerii executive. Consiliu de administrație are următoarea componență:

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

În cursul semestrului I 2014, acționarii s-au întrunit într-o singură ședință ordinară, în data de 11 aprilie 2014 la sediul social al societății.

Adunarea generală ordinară a acționarilor a avut ca principale puncte pe ordinea de zi:

- Aprobarea rezultatelor reevaluării imobilizirilor corporale din grupa mijloacelor de transport naval. Aprobarea înregistrării diferentelor din reevaluare în evidențele contabile la 31.12.2013.
- Aprobarea situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2013, întocmite conform IFRS, pe baza Raportului consiliului de administrație și a Raportului de audit;
- Prezentarea și aprobarea BVC-ului pe anul 2014 și a strategiei de dezvoltare pe această perioadă;
- Stabilirea datei de înregistrare, conform art.238 din L.297/2004 privind piața de capital.

Hotărârrea nr.41/11.04.2014 adoptată cu această ocazie, a fost dată publicității și a fost comunicată, în termen legal, la CNVM și Bursa de Valori București.

Director general,
Ing. Mircea Sperdea



Director economic,
Ec. Gheorghe Caraiman