

## ***RAPORT ANUAL 2018***

| <b>CUPRINS</b>                                                               | <b>PAGINA</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Raportul Administratorilor                                                   | 2 - 38        |
| Declaratia de conformitate cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB         | 39 - 45       |
| Situația poziției financiare                                                 | 46 - 47       |
| Situatia rezultatului global                                                 | 48 - 49       |
| Situația modificărilor capitalurilor proprii                                 | 50            |
| Situația fluxurilor de trezorerie                                            | 51 – 52       |
| Note la situațiile financiare                                                | 53 – 110      |
| Declaratia persoanelor responsabile pentru intocmirea situatiilor financiare | 111           |
| Raportul auditorului financiar                                               | 112 - 118     |



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](mailto:mircea.sperdea@snorsova.ro); [marketing@snorsova.ro](mailto: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.297/2004 PRIVIND PIATA DE CAPITAL, A**  
**REGULAMENTULUI ASF NR.5/2018 ȘI A ORDINULUI MFP NR.2844/12.12.2016 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR**  
**2018**

**Data raportului: 20 februarie 2019**

- 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 piață reglementata, 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 societatea comercială: 11.422.919 acțiuni comune, nominative, a câte 2,5 lei fiecare;
- Este înregistrată la ASF – Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare cu Certificatul nr.111/02.03.1998, actualizat la data de 06.10.2008, în urma înregistrării majorării capitalului social, ca efect al fuziunii.

## **1. ANALIZA ACTIVITAȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE**

### **1.1. Descrierea activității de bază a societății comerciale**

#### **a) Descrierea activității de bază a companiei**

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 87,4% din cifra de afaceri a anului 2018, 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 reprezintă 11,1% din total cifră de afaceri, fiind în scădere față de anul precedent (cu 5,5%).

#### **b) Precizarea datei de înființare a S.C. 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 comerciale, ale filialelor sau ale societăților controlate în timpul exercițiului financiar

În anul 2018 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: S.C. Șantierul Naval Orșova SA, jud. Mehedinți fiind societatea absorbantă și S.C. 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 S.C. 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.

**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 2018, care sunt atașate prezentului raport.

**e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:**

**1.1.1. Elemente de evaluare generală pe perioada analizată (an 2018):**

- venituri totale 53.117.435 lei
  - din care sucursala Agigea 5.951.060 lei
- costuri totale 49.531.866 lei
  - din care sucursala Agigea 5.949.990 lei
- profit brut, din care: 3.585.569 lei
  - sucursala Agigea 1.070 lei
  - sediul din Orșova 3.584.499 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 31.12.2018, totalizau 15.108.863 lei, din care:
  - 7.838.275 lei în contul de lei
  - 7.254.436 lei în conturile de valută
  - 12.965 lei, în casă
  - 3.187 lei alte valori, în casă

Principalele caracteristici ale anului 2018, comparativ cu ultimii ani, ar putea fi sintetizate pe scurt prin:

- O cerere relativ scăzută 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 2018 și să mențină un nivel de rentabilitate comparabil cu anul precedent.
- Cererea privind închirierea celor 5 nave, tip șalande, pe care societatea le deține la sucursala Agigea, a fost în scadere fata de anul 2017, iar acest lucru s-a reflectat și în veniturile realizate din aceasta activitate, care au fost la cca. ½ din cele ale anului trecut.
- Numele bun pe care compania îl are pe piața constructorilor din Europa, a contribuit în bună măsură la obținerea de comenzi noi.
- În anul 2018 a fost finalizată construcția celei de a doua nave tip BITUM TANC de 110x111,45x4,75m, de 1.016 tone, purtând numele de "BITUMINA II". Prima nava de acest tip a fost realizată în anul 2017 și a fost foarte apreciată pe piață; clientul olandez Rensen Driessen a luat decizia de a mai construi un astfel de tanc și în anul 2018.

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 comerciale

Activitatea de la sediul din Orșova este concentrată pe construcția de corpuri de nave fluviale destinate livrărilor intracomunitare, iar activitatea de la Sucursala Agigea se bazează, în special, pe activitatea de închiriere, în spațiul extracomunitar, a unor șalande aflate în patrimoniul acesteia și efectuarea de reparații la nave, pentru terți. Pentru construcția de nave compania dispune de dotările tehnice și de specialiștii necesari pentru acest gen de construcții. Prin urmare, dotările, cultura tehnică, sistemul de organizare, fluxurile tehnologice specifice construcției de nave, permit executarea și livrarea de nave fluviale și maritime de diverse tipuri și complexitate sporită, desigur toate acestea raportate la posibilitățile de lansare existente (în urma modernizării calei de lansare).

Structura de organizare și de conducere a șantierului a manifestat un grad mare de adaptabilitate în timp la cererile clienților, permițând în prezent construcția oricărui tip de corp de nava fluvială de transport mărfuri generale, containere, tancuri de transport combustibil, produse chimice, alimentare, farmaceutice, nave transport pasageri și nave costiere cerute de piață.

Conducerea societății a manifestat și manifestă o preocupare continuă pentru modernizarea proceselor de producție prin achiziționarea celor mai moderne utilaje specifice domeniului naval. Conștienți fiind că societatea trebuie să se mențină la un nivel de dotare corespunzător cerințelor actuale, au fost efectuate investiții majore, pentru achiziționarea de mașini, utilaje și aparatură modernă specifică construcției de nave fluviale. Au fost

efectuate schimburi de experiență în țară și străinătate, cursuri de calificare și de selectare a salariaților, au fost importate utilaje competitive specifice șantierelor navale, respectiv: mașini de debitat tabla cu comanda numerică, echipamente de sablare vopsire, surse de sudură în mediu protector de gaze, macarale electrice de 80+25t, dar și acțiuni de modernizare a echipamentelor deja existente, atât la sediul din Orșova cât și la sucursală.

În anii 2013 și 2014 a fost efectuată lucrarea de modernizare și mărire a capacității de ridicare și lansare a calei de la Orșova, iar în prezent este în curs de reparare/modernizare calea de lansare de la Agigea, operațiune începută de 2 ani și care urmează să se finalizeze în anul 2019.

În anul 2018 au fost achiziționate mai multe aparate de sudură și carucioare sudare, a fost achiziționat un stivuitor, o mașină de debitat Omnicut 4600, aspiratoare industriale, un compresor elicoidal, server TRAIBON și alte echipamente IT. La sucursala Agigea, au fost continuate reparațiile și modernizările la cele 5 salande hidroclap.

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

Întreaga activitate este subordonată satisfacerii pretențiilor clienților, creșterii calității produselor la nivel european, dând atenție sporită gradului de finisare a navelor, în special a zonelor 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 face demersurile necesare pentru Certificarea Sistemului de Calitate în conformitate cu noul standard DIN ISO 9001:2015.

S.C. Santierul Naval Orșova 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

Situația tehnică favorabilă a Șantierului Naval Orșova este dată de faptul că:

- Făcând parte din categoria șantierelor navale de mărime mijlocie are o mare capacitate de adaptare la cerințele pieței și poate răspunde cu promptitudine la tendințele de diversificare a afacerii;
- Amplasamentul în zonă este bun, atât pentru sediul din Orșova (la intrarea Dunării în țară), cât și la

**Sucursala Agigea (in portul Constanța);**

- Poluarea se încadrează în limitele normale
- Structura personalului este echilibrată și corelată cu cerințele procesului tehnologic. Nivelul de calificare este bun pentru toate categoriile de personal, deși în ultima perioadă societatea se confruntă cu o lipsă de personal în paralel cu o creștere a vârstei medii a personalului;
- Nivelul de dotare cu mijloace fixe specifice este la un nivel acceptabil, comparabil cu al altor șantiere concurente. În această direcție Șantierul 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 fixe cu grad de uzură fizică și morală ridicat cu altele mult mai performante și care pot asigura o productivitate sporită. Prin această strategie s-a urmărit să se asigure creșterea flexibilității și randamentului mijloacelor fixe și aducerea lor la un nivel tehnic și tehnologic care să permită alinierea la nivelul mondial și realizarea unor produse ce corespund standardelor cerute de partenerii externi, atât pentru sediul principal de la Orșova, cât și pentru sucursala Agigea.
- Livrările și prestațiile intracomunitare/export dețin o pondere importantă în cifra de afaceri (peste 95%)
- Pentru construcția de nave există o stabilitate a clienților intracomunitari (din Olanda, Belgia, Germania, Austria), ceea ce demonstrează seriozitatea firmei.
- Comercializarea navelor se efectuează prin contracte directe cu navigatorii europeni sau cu șantierele navale care armează corpurile de navă.

În anul 2018 nu au fost modificări majore în ceea ce privește cererea de nave maritime/fluviabile 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 2019, 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).**

În anul 2018 s-au produs unele schimbări în ceea ce privește principalii furnizori de materii prime și materiale, dar acestea au fost nesemnificative. 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. Este de remarcat faptul că începând cu anul 2018 a apărut un nou furnizor extern, cu o pondere însemnată în totalul importurilor, respectiv MET INVEST din Ucraina (pentru tabla navală). În ceea ce privește achizițiile intracomunitare este vorba, în principal, de acele materiale care nu se produc în țară sau pentru care clienții navelor contractate au impus un anumit standard de calitate; exemplificăm astfel de materiale: laminate și vopsele pentru nave

fluviale/maritime. Transportul navelor în Germania/Olanda funcție de condițiile de predare din contractate, a fost realizat combinat, în sensul că pe segmentul Orșova – Regensburg s-a realizat cu transportatorul român: CNFR NAVROM GALATI, iar pe ruta Regensburg – Rotterdam cu prestatori nerezidenți intracomunitari (DUWVAARTONDERNEMING JOSON BV – OLANDA, CLASSIC CHARTER GMBH – GERMANIA).

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:

- S.C. ARCELOR MITTAL STEEL Galați: tablă mijlocie și groasă;
- S.C. DUCTIL Buzău: consumabile sudură;
- S.C. COS SA TARGOVISTE profile și laminate;
- S.C. LINDE GAZ Timișoara: pentru gaze tehnice;
- S.C. NIMFA COM SRL BUC.: țevi și diverse profile;
- S.C. MAIRON S.A. GALATI diverse profile;
- S.C. PENTAGON SRL TECUCI: pentru pietre polizor;
- SARA BUZAU flanse, reductii, coturi instalatii;
- NORDEX TG. JIU echipament protecție;

Dintre furnizorii externi de materiale intracomunitari, a fost, la fel ca în anii tecuți, JULIUS HANDELS GMBH din Austria, pentru profile și țevi, alături de MET INVEST \_ Ucraina, așa cum s-a aratat;

Colaborare cu sub-contractorii a continuat și în anul 2018, la un nivel mai ridicat decât în anul precedent (creștere 15%). 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:

- S.C. PRIMORDIAL SRL Orșova activitatea de vopsire a navelor
- S.C. GRIMEX SRL TARGU JIU componente echipamente nave și construcții metalice;
- CNFR NAVROM GALATI SA transport nave Orșova-Regensburg
- S.C. KRAFT SHIPBUILDING SRL Dr.Tr. Severin pentru construcții metalice
- ROMCASA PROD SRL ORSOVA constructii metalice, transport
- LUGOMET LUGOJ constructii metalice

#### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare.

Cifra de afaceri, pe total, a cunoscut o scădere cu cca.4,2% față de anul precedent. De menționat că în timp ce veniturile din activitatea de construcții nave a fost în creștere cu cca.2,3%, veniturile din activitatea de închiriere a navelor a fost în scădere (nivelul chiriilor încasate pentru salande a fost la cca. ½ din cel al anului precedent). 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 6 nave finalizate și livrate în anul 2018, 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 2016</u> | <u>ANUL 2017</u> | <u>ANUL 2018</u> |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Rensen Driessen Shipbuilding B.V. (NL) | 47,2%            | 59,6%            | 72,6%            |
| Zeendecat BV (NL)                      | -                | 13,8%            | -                |
| Grupul Damen (NL)                      | 25,2%            | -                | -                |
| Vos Kaiser GmbH (DE)                   | 7,0%             | -                | -                |
| WPI SHIP Building BV (NL)              | 6,3%             | 12,4%            | -                |
| W.A.T. Driessen Holding B.V.(NL)       | 5,4%             | -                | -                |
| Cons. Județean Caraș Severin (RO)      | 5,2%             | -                | -                |
| BF Don Quichot B.V. (NL)               | 3,7%             | -                | -                |
| Zanen Shipbuilding B.V. (NL)           | -                | 14,2             | -                |
| Concordia Damen Shipbuilding BV        | -                | -                | 27,4%            |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>100%</b>      | <b>100%</b>      | <b>100%</b>      |

Conform datelor de mai sus, firma Rensen Driessen a continuat și în anul 2018 să dețină prima poziție în ceea ce privește volumul livrărilor. Raportându-ne la contractele deja semnate pentru anul 2019 se constată o mică scădere (cca.3%) în ceea ce privește poziția dominantă deținută de firma Rensen Driessen.

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, va fi și pe viitor aceea de a găsi soluții pentru ca încheierea contractelor 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

Deficitul de personal înregistrat în anii trecuți a continuat să se manifeste și în anul 2018, 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 mecanici), fapt ce va atrage după sine externalizarea unor lucrări de construcții metalice în viitor, atâta timp cât nu există concurență la angajare;
- Și nu în ultimul rând este vorba de o creștere a fluctuației forței de muncă

Cu toate acestea, în anul 2018 numărul de personal a cunoscut o creștere, cu 2,3 %, comparativ cu anul 2017.

Numărul mediu de personal realizat pe întreg anul 2018 este de 351 salariați, față de 343 salariați realizat în anul precedent. Numărul efectiv la 31.12.2018 era de 372 angajați, din care 339 la sediul din Orșova și 33 la Sucursala Agiea.

Din numărul total, pe sectoare de activitate la 31.12.2018, situația se prezintă astfel:

- 370 în activitatea industrială
- 1 în activitatea de cantină

- 1 în activitatea medicală

În structură, situația se prezintă astfel:

- 47 personal tehnic, economic, de specialitate și administrativ, din care:
  - 40 persoane la Orșova (din care 33 cu studii superioare);
  - 7 la Agiea (din care 5 cu studii superioare).
- 5 maiștri, din care 5 la Orșova ;
- 320 muncitori, din care:
  - 294 persoane la Orșova;
  - 26 persoane la Agiea.

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

- bărbați – 315 persoane (306 în anul anterior);
- femei – 57 persoane (55 în anul anterior).

În cursul anului 2018 s-a înregistrat un număr de 72 salariați nou angajați și 69 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 Mehedinti. Din păcate, s-a reușit doar în parte acoperirea necesarului pe anul 2018, aceasta problemă fiind de actualitate și în anul 2019.

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 SC Santierul Naval Orsova SA, ca totalitate a actiunilor, documentatiei sau programelor ce identifica, descrie si evalueaza efectele posibile semnificative asupra mediului, este strans legata atat de politica economica a societatii, cat si de respectarea principiilor directivelor europene privind respectarea si protejarea mediului inconjurator (Directiva CE 2002/42/CE, Directiva SEA 2001/42/CE, Directiva Habitatare 92/43/EC, Directiva 2004/35/CE privind raspunderea pentru daunele aduse mediului si Directiva DRM), in conditiile in care intreaga activitate a societatii se desfasoara intr-o arie protejata prin lege, 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 deseurilor (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 institute si firme de specialitate, pe baza de contracte ferme.

Merita mentionata mentinerea impactului nesemnificativ asupra mediului in activitatea de incalzire si furnizare de apa calda pentru angajatii societatii, in urma trecerii 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 aceeasi ordine de idei, in vara anului 2017, rețeaua de alimentare cu apa potabila a unitatii a fost trecuta din suprateran in subteran, eliminandu-se astfel sincopelile produse in perioadele geroase, cand tevilor supraterane se spargeau in mod regulat, intrerupandu-se alimentarea cu apa.

In cursul anului 2018 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.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

În anul 2018 societatea nu a înregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare și dezvoltare, iar pentru anul 2019 nu își propune efectuarea de astfel de cheltuieli, datorită 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.

#### **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 2018, 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 2018, 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 2018 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 sa 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 2019 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 8 nave (șalande hidroclap, remorchere maritime, 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.
- 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 pe un volum al veniturilor în creștere față de anul trecut, cu cca.15,5%. Profitul brut bugetat pentru anul 2019 va cunoaște și el o mica creștere, de cca. 0,4%. (realizat anul 2018: 3.585.569 lei, bugetat 2019: 3.600.000 lei.
- De asemenea, societatea își propune pentru anul 2019 efectuarea de investiții la un nivel superior celui realizat în anul 2018, constând în principal în:
  - Continuarea lucrărilor privind modernizarea calei de lansare de la Agigea, respectiv schimbarea carucioarelor pana; acest fapt va conduce la creșterea siguranței operațiunilor de ridicare-lansare nave;
  - Achiziționare de aparatură sudură, în special pentru sediul de la Orsova (tehnica sudura si roboți)
  - Echipament IT pentru securizare date și modernizare rețea informatică Agigea
  - Achiziționare masina de sanfrenat prin frezare
  - Presa si SDV-uri pentru fasonat tabla

- Achizitionare macara țarc profile 5 tf
- Lucrari de amenajare si modernizare cai acces si sediul administrativ de la Orsova
- Asigurare incalzire si ventilatie in halele de productie
- Achizitionare de scule si dispozitive specifice
- Achizitionare mijloace de transoport (autoturism teren)

## **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 Agiea, Incintă Port Constanța Sud, județul Constanța.**

**a) Mijloace 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 și 2 macarale portal de 16 tone împreună cu 2 traverse magnetice pentru manipularea tablelor la depozitul de tablă și stația de sablare; 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 OMNICUT, 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 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, 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. În prezent birourile sucursalei se află la Agigea, iar clădirea din Constanța a fost trecută în conservare începând cu anul 2016, nefiind găsite soluții de închiriere. Lucrarea cadastrală de intabulare a acesteia, a fost suspendată până la soluționarea unui litigiu cu Primăria Constanta, privind unele modificări care au fost efectuate la această clădire de vechiul proprietar. În prezent această clădire este neutilizată. 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 2018 a continuat acțiunea de reparare și modernizare a navelor tip șalandă, dar și la cala 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 această cala.

Principalele dotări existente la sucursala Agigea :

- 8 nave maritime de diferite tipuri și capacități, din care:
  - 5 șalande hidroclap 940 mc tip MIDIA (cu propulsie proprie);
  - 2 remorchere maritime de diferite puteri;
  - 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 31.12.2018 societatea a procedat la reevaluarea, în scopuri de raportare financiară, a unor categorii de mijloace fixe, conform politicilor contabile ale firmei și principiului conform caruia această operațiune trebuie făcută cu suficientă regularitate, astfel încât acestea să fie prezentate în contabilitate la valoarea justă, cu reflectarea rezultatelor acestei reevaluări în situațiile financiare întocmite pentru acel exercitiu. Este vorba de grupele de imobilizări: construcții și nave. Valoarea netă contabilă a activelor imobilizate la 31.12.2018, după această reevaluare este prezentată în situația de jos:

| LEI                                |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| DENUMIRE                           | SOLD LA 01.01.2018 | SOLD LA 31.12.2018 |
| TERENURI                           | 1.201.941          | 1.201.941          |
| CONSTRUCȚII                        | 17.354.334         | 20.439.782         |
| INSTAL. TEHNICE SI MIJL.DE TRANSP. | 16.456.333         | 17.199.019         |
| ALTE INSTAL., UTILAJE SI MOBILIER  | 87.979             | 72.968             |
| AVANSURI PENTRU IMOB.CORPORALE     | 21.412             | 104.911            |
| IMOBILIZARI CORPORALE IN CURS      | 161.845            | 0                  |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>35.283.844</b>  | <b>39.018.621</b>  |

Reevaluarea a fost efectuată de o firmă de evaluare autorizată ANEVAR, iar rezultatele reevaluării au fost înregistrate și prezentate în situațiile financiare ale anului 2018; 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 31.12.2018. Pentru această categorie de mijloace fixe (altele decât clădiri) au fost constituite deprecieri în valoare totală de 338.059 lei.

O parte din terenuri și clădiri au fost reclasificate ca Active imobilizate detinute în vederea vânzării, aprobate de administratori în anii trecuți spre a fi vândute prin licitație. Valoarea acestora la 31.12.2018 totalizează 68.053 lei (cont 311).

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

În paralel cu aceasta, societatea a efectuat și o evaluare a clădirilor pentru impozitare, ultima evaluare de acest fel fiind realizată la 31.12.2015.

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

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

## **3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE ȘI GUVERNANTA CORPORATIVA**

### **3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială**

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

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

Capitalul social al S.C. Șantierul Naval Orșova SA nu a înregistrat modificări în anul 2018.

Conform registrului acționarilor la data de 31.12.2018, structura acționarilor se prezintă astfel:

|                                  | <u>Numar de acțiuni</u> | <u>Suma</u><br>(lei) | <u>Procentaj</u><br>(%) |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| 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   | 854.504                 | 2.136.260            | 7,4806                  |
| Alți acționari persoane juridice | 152.046                 | 380.115              | 1,3311                  |
|                                  | <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.

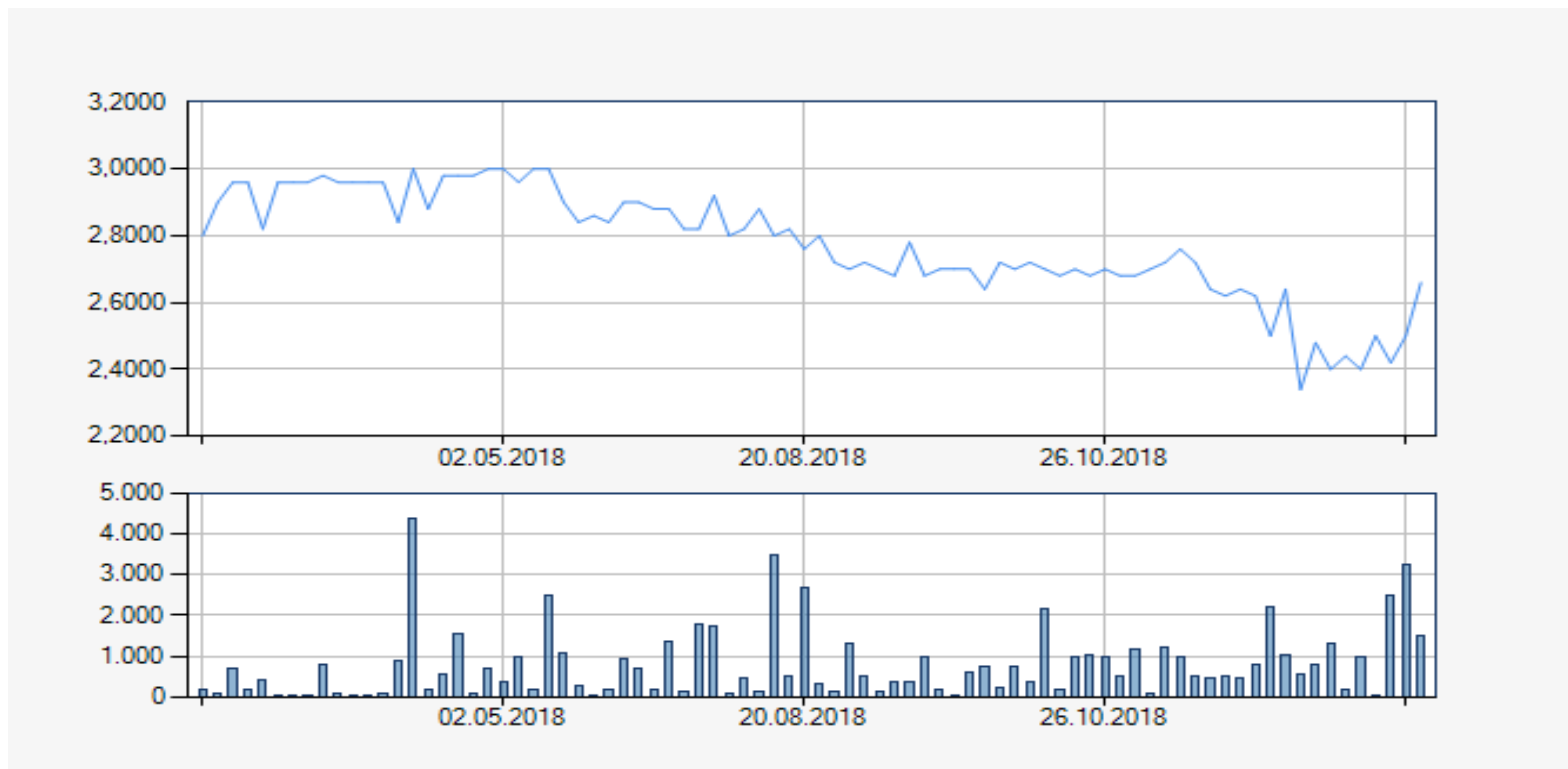
La 31.12.2018, comparativ cu structura acționariatului existentă la 31 decembrie 2017, nu se înregistrează modificări în ceea ce privește detinerile acționarilor semnificativi, în schimb se observă o mică creștere a acționarilor persoane juridice, în detrimentul celor fizice. Acțiunile societății sunt 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.

Detinerea 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, intervalul de variație în ultimul an a fost cuprins între 2,35 lei/acțiune și 3,00 lei/acțiune (27,6%).

### **3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende.**

În ultimii ani, abordarea privind destinația profitului net a fost diferită, funcție de nivelul profitului, de interesul acționarilor și cu respectarea dispozițiilor legale.

Până în anul 2009, atâta timp cât sumele din contul de profit au fost mai însemnate, Adunarea generală a acționarilor a aprobat distribuirea de dividende din profitul net de repartizat, care au reprezentat cca.50-60% din profitul net. Valoarea în lei/acțiune a fost cuprinsă între 0,4-0,75 lei/acțiune.

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

În toată perioada în care a fost aprobată distribuirea de dividende, plata acestora s-a efectuat în termenul stabilit de Adunarea Generală a Acționarilor, nefiind înregistrate întârzieri sau reclamații din partea acționarilor.

În perioada 2010-2011 când nivelul profitului a fost la un nivel relativ scăzut, adunarea generală a acționarilor a hotărât ca această sumă să rămână la dispoziția societății, ca sursă proprie de finanțare, fără a se distribui dividende.

În anul 2012 și 2013, societatea a înregistrat pierdere, astfel încât nu a fost posibilă distribuirea de dividende.

În anii 2014 și 2015, societatea a înregistrat profit, acesta fiind utilizat pentru acoperirea parțială a pierderilor din anii precedenți.

În anul 2017, după acoperirea pierderilor din anii precedenți din "Alte rezerve", profitul net aferent anului 2016 în valoare de 2.614.643 lei a fost distribuit, conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 07 aprilie 2017 pentru:

- Plata dividendelor în cuantum de 0,2 lei/acțiune, ceea ce înseamnă 2.284.583,80 lei
- Ca sursă proprie de finanțare (suma de 330.059,20 lei)

În Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor (AGOA) din data de 13.04.2018 a fost aprobată repartizarea profitului net aferent anului 2017 (după deducerea rezervelor legale de 5% și constituirea de rezerve din facilități fiscale) în valoare de 1.897.715 lei, pe următoarele destinații:

- 1.827.667,04 lei, sub formă de dividende, reprezentând 0,16 lei/acțiune dividend brut
- 70.047,96 lei, ca sursă proprie de finanțare (la dispoziția societății).

### **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 2018, 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 17.04.2015, a fost ales noul Consiliu de Administrație al societății, pe o perioadă de 4 ani, în următoarea componență:**

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

Ulterior, în cursul anului 2016, în adunarea generală a acționarilor din aprilie 2016, Consiliul de administrație a fost completat cu cel de-al cincilea administrator, fiind ales în această funcție domnul Pantea Marius Ion – membru. În mai 2018 unul dintre administratori, respectiv domnul Voiculescu Dan, a renunțat la mandat. În ianuarie 2019, în locul domnului Voiculescu Dan a fost numit provizoriu, până la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor, domnul Ciurezu Tudor, în baza art.137<sup>2</sup> din Legea societăților comerciale nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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 site-ul societății [www.snorsova.ro](http://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 2018, 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 2018, se referă la:

- măsuri organizatorice premergătoare convocării adunării generale a acționarilor din 13.04.2018,
- fundamentarea BVC-ului, analiza realizărilor comparativ cu prevederile din BVC,
- analiza modului de indeplinire a programului de investitii pe anul 2018,
- aprobarea efectuării de tranzacții pentru protejarea cursului valutar, de tip hedging,
- aprobarea contractelor externe construcții nave fluviale,
- analiza evoluției litigiului cu firma VEKA din Olanda de la Curtea de arbitraj din Rotterdam, inclusiv reluarea procedurii de arbitraj,
- aprobarea plafoanelor globale în relația cu bancile
- probarea planurilor de audit intern și analizarea concluziilor misiunilor de audit intern,
- aprobarea unor casări și declasări de bunuri,
- aprobarea Contractului colectiv de muncă negociat cu sindicatele pe perioada 2018/2019, soluționarea diverselor cereri salariale ale sindicatelor și altor probleme curente înscrise pe ordinea de zi.

**4.2 În legătură cu modul de asigurare a conducerii executive, precizăm 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. În luna aprilie 2015 a fost prelungit mandatul domnului Mircea Ion Sperdea pe o perioadă de 4 ani.**

**La 31.12.2018, conducerea executivă avea următoarea componență:**

- |                         |                                        |
|-------------------------|----------------------------------------|
| - Ing. Sperdea Mircea   | - director general                     |
| - Ec. Caraiman Gheorghe | - director economic                    |
| - Ing. Stoinel Florin   | - director tehnic cu preg. fabricației |
| - Ing. Cândea 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 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 31.12.2018 un număr de 12.000 acțiuni reprezentand 0,11 % din capitalul social.

Domnul Caraiman Gheorghe a venit , prin transfer, în anul 1992 de pe aceeași funcție de director economic, de la S.C.Textila Cazanele Orșova, având la 31.12.2018 un număr de 1.000 acțiuni reprezentand 0.01% din capitalul social.

Domnul Stoinel Florin a absolvit Facultatea de Mecanica din cadrul Universității Politehnice Timișoara în anul 1995, si 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 sef birou proiectare, iar în data de 15.11.2005 a fost numit director tehnic cu pregătirea fabricației. Deținea la 31.12.2018 un număr de 400 de acțiuni la S.C.Șantierul Naval Orșova SA.

Domnul Căndea 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. În anul 2008, după finalizare fuziunii dintre cele două societăți, a devenit director de sucursală. La 31.12.2018 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.**

In adunarea generală extraordinară a acționarilor din data de 06.04.2012 a fost aprobată noua formă a actului constitutiv al societății. Prin acest nou concept de act constitutiv s-a dorit eliminarea din conținutul vechi a unor prevederi care sunt reproduceri din textele legale care reglementează funcționarea societăților comerciale, prin aceasta simplificând și conferind mai multă claritate prevederilor statutare, pe de o parte, iar pe de altă parte acest lucru va genera mai multă stabilitate, în sensul că nu va necesita modificări și adaptări la schimbările legislative în materie.

In cadrul formelor de control intern, Consiliul de administrație a contractat auditul intern cu o firmă autorizată pentru astfel de activități, respectiv societatea: S.C. ASSOCIATED BUSINESS AUDITORS S.R.L. Timișoara. Mai multe detalii privind onorariu și alte informații pentru activitatea de audit intern se găsesc în Notele la situațiile financiare.

In concordanță cu prevederile din Codul de Guvernare Corporativă al BVB, emitentul, S.C. Șantierul Naval Orșova S.A., a publicat în permanență pe websit-ul propriu informații privind subiectele de maximă importanță pentru acționari, respectiv:

- Detalii privind desfășurarea adunărilor generale:
  - convocatoare
  - materialele aferente ordinii de zi
  - modelul de procura specială
  - drepturile acționarilor precum și regulile și procedurile de participare la adunările generale
  - deciziile luate în cadrul adunărilor generale
  - rezultatul detaliat al votului
- rapoarte curente, comunicate
- calendarul financiar
- rapoarte cu informațiile financiare anuale, semestriale, trimestriale
- informații privind administratorii și membrii conducerii executive, inclusiv datele de contact ale acestora, precum și modificările ce au avut loc în componenta CA
- comitetele consultative constituite la nivelul administratorilor
- actul constitutiv, în vigoare

Consiliul de Administrație actual 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 un grup de persoane. Alegerea membrilor CA are la bază o procedură transparentă, candidaturile fiind publice. Compania desfășoară activități privind responsabilitatea socială și de mediu, fiind desemnate persoane salariate instruite pe aceste probleme.

La nivelul CA au fost constituite cele 2 comitete: Comitetul de audit și Comitetul de retribuire dintre administratori. Totodată este publicat Regulamentul intern de funcționare al Consiliului de Administrație,

Comitetului de audit și Comitetului de retribuire. În cursul anului 2018 au fost elaborate politicile în legătură cu previziunile. Totodată, în cursul anului 2018 a fost efectuată evaluarea administratorilor.

Având în vedere structura acționarilor, conform căreia cca.91% din acțiuni sunt deținute de cele 3 SIF-uri (SIF3, SIF4 și SIF5) administratorii au fost propuși/aleși ca fiind reprezentanții acestora, astfel încât în momentul de față nici un 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 2018 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 31.12.2018**

Situația poziției financiare – conform *IFRS* - la 31.12.2018, comparativ cu ultimii 2 ani, se prezintă astfel:

# RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PE EXERCITIUL FINANCIAR 2018

| <i>ELEMENTE DE:<br/>ACTIVE, DATORII, CAPITALURI</i>                               | <i>31.12.2018<br/>Lei</i> | <i>31.12.2017<br/>Lei</i> | <i>31.12.2016<br/>Lei</i> | <i>AN 2018/2017<br/>INDICE CREȘTERE/<br/>SCĂDERE (%)</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>I. Imobilizări corporale, total, din care:</b>                                 | <b>39.018.621</b>         | <b>35.283.844</b>         | <b>36.351.595</b>         | <b>110,58</b>                                            |
| - terenuri si constructii                                                         | 21.641.723                | 18.556.275                | 20.248.639                | <b>116,62</b>                                            |
| - instalatii tehnice si mijloace de transport                                     | 17.303.930                | 16.477.745                | 15.343.289                | <b>105,01</b>                                            |
| - alte imobilizări corporale                                                      | 72.968                    | 249.824                   | 759.667                   | <b>29,20</b>                                             |
| <b>II. Imobilizări necorporale</b>                                                | <b>3.933</b>              | <b>33.227</b>             | <b>56.102</b>             | <b>11,83</b>                                             |
| <b>III. Investitii imobiliare</b>                                                 | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                                 |
| <b>IV. Alte active imobilizate</b>                                                | <b>162.464</b>            | <b>200.498</b>            | <b>138.554</b>            | <b>81,03</b>                                             |
| <b>A. TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>                                                | <b>39.185.018</b>         | <b>35.517.569</b>         | <b>36.546.251</b>         | <b>110,32</b>                                            |
| <b>I. Stocuri</b>                                                                 | <b>47.861.022</b>         | <b>42.125.722</b>         | <b>38.953.852</b>         | <b>113,61</b>                                            |
| <b>II. Creanțe comerciale și alte creanțe</b>                                     | <b>7.379.937</b>          | <b>6.685.934</b>          | <b>3.944.403</b>          | <b>110,38</b>                                            |
| <b>III. Alte investitii financiare pe term.scurt</b>                              | <b>8.470.227</b>          | <b>8.363.880</b>          | <b>6.116.440</b>          | <b>101,27</b>                                            |
| <b>IV. Numerar și echivalente de numerar</b>                                      | <b>6.638.636</b>          | <b>9.566.768</b>          | <b>15.360.927</b>         | <b>69,39</b>                                             |
| <b>V. Active clasificate ca deținute pentru vânzare</b>                           | <b>68.853</b>             | <b>68.853</b>             | <b>0</b>                  | <b>100,00</b>                                            |
| <b>VI. Cheltuieli în avans</b>                                                    | <b>55.869</b>             | <b>23.394</b>             | <b>42.990</b>             | <b>238,81</b>                                            |
| <b>B.TOTAL ACTIVE CURENTE</b>                                                     | <b>70.474.544</b>         | <b>66.834.551</b>         | <b>64.418.612</b>         | <b>105,44</b>                                            |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                                                               | <b>109.659.562</b>        | <b>102.352.120</b>        | <b>100.964.863</b>        | <b>107,13</b>                                            |
| <b>I. Capital social</b>                                                          | <b>28.557.298</b>         | <b>28.557.298</b>         | <b>28.557.298</b>         | <b>100,00</b>                                            |
| <b>II. Ajustări ale capitalului social</b>                                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>23.496.414</b>         | <b>-</b>                                                 |
| <b>III. Prime de capital</b>                                                      | <b>8.862.843</b>          | <b>8.862.843</b>          | <b>8.862.843</b>          | <b>100,00</b>                                            |
| <b>IV. Rezerve</b>                                                                | <b>53.054.695</b>         | <b>48.265.387</b>         | <b>53.243.274</b>         | <b>109,92</b>                                            |
| <b>V. Alte rezerve din aplicarea IAS 29</b>                                       | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>16.962.110</b>         | <b>-</b>                                                 |
| <b>V. Rezultatul exercițiului</b>                                                 | <b>2.852.126</b>          | <b>2.721.336</b>          | <b>2.792.859</b>          | <b>104,80</b>                                            |
| <b>VI. Rezultatul reportat</b>                                                    | <b>6.353.858</b>          | <b>5.555.872</b>          | <b>(1.075.167)</b>        | <b>114,36</b>                                            |
| <b>VII. Rezultatul reportat provenit din aplicarea pentru prima dată a IAS 29</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>(40.458.524)</b>       | <b>-</b>                                                 |
| <b>VIII. Repartizarea profitului</b>                                              | <b>(179.278)</b>          | <b>(823.621)</b>          | <b>(178.216)</b>          | <b>21,76</b>                                             |
| <b>IX. Alte elemente de capitaluri proprii</b>                                    | <b>(4.498.960)</b>        | <b>(3.718.330)</b>        | <b>(3.721.670)</b>        | <b>120,99</b>                                            |
| <b>C.TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>                                                 | <b>95.002.582</b>         | <b>89.420.785</b>         | <b>88.481.221</b>         | <b>106,24</b>                                            |

## RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PE EXERCITIUL FINANCIAR 2018

| <i>ELEMENTE DE:<br/>ACTIVE, DATORII, CAPITALURI</i>                              | <i>31.12.2018<br/>Lei</i> | <i>31.12.2017<br/>Lei</i> | <i>31.12.2016<br/>Lei</i> | <i>AN 2018/2017<br/>INDICE CREȘTERE/<br/>SCĂDERE (%)</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|
| I. Datorii privind impozitul amânat                                              | 4.498.960                 | 3.718.330                 | 3.721.670                 | 120,99                                                   |
| D. TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG                                                  | 4.498.960                 | 3.718.330                 | 3.721.670                 | 120,99                                                   |
| I. Imprumuturi pe termen scurt                                                   | -                         | -                         | -                         | -                                                        |
| II. Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate | 9.618.869                 | 8.422.623                 | 8.167.598                 | 114,20                                                   |
| III. Venituri înregistrate în avans                                              | 2.277                     | 3.308                     | -                         | 68,83                                                    |
| IV. Provizioane                                                                  | 536.874                   | 787.074                   | 594.374                   | 68,21                                                    |
| E. TOTAL DATORII CURENTE                                                         | 10.158.020                | 9.213.005                 | 8.761.972                 | 100,25                                                   |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII                                              | 109.659.562               | 102.352.120               | 100.964.863               | 107,13                                                   |

**Activele imobilizate:** Această categorie de active, pe total, înregistrează o creștere cu 10,3% față de anul precedent, în special ca urmare a operațiunii de reevaluare (în scopuri de raportare financiară) a grupelor de construcții, respectiv nave, realizată la 31.12.2018, dar și ca urmare a achizițiilor realizate în scopul modernizării activității precum și datorită capitalizării reparațiilor/modernizărilor de la salandele hidroclap, așa cum am arătat.

**Stocurile,** au înregistrat, pe total, o creștere cu 13,6%, în special pe seama producției în curs de execuție (14,6%) 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, iar acest fapt denotă o bună pregătire a fabricației pentru anul 2019.

**Creanțele comerciale și alte creanțe.** În total active curente, o creștere semnificativă întâlnim la creanțele comerciale și alte creanțe, în special pe seama creșterii soldului facturilor rămase neîncasate la 31.12.2018 la sediul din Orsova și sucursala Agigea, cu 9,6%. O bună parte din aceste creanțe au fost lichidate în perioada de început a anului 2019, prin încasare. Alte informații în legătură cu creanțele comerciale și alte creanțe se găsesc în Notele la situațiile financiare.

**Numerar și echivalente de numerar,** înregistrează o scădere semnificativă, cu 30,6% față de anul 2017, și are legătură directă cu creșterea creanțelor de la poziția precedentă.

**Pe total, activele curente** cunosc o creștere cu 5,4 %.

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

Capitalurile proprii cunosc o creștere cu 6,2%, în special pe seama creșterii rezervelor, iar în cadrul acestora a rezervelor din reevaluare (creștere cu 18,19% față de anul precedent).

Creșterea rezervelor din reevaluare, a determinat și calcularea unui impozit amănât suplimentar, reflectat în alte elemente de capitaluri proprii (creștere cu 21%).

În alta ordine de idei, provizioanele cunosc o scădere cu 32%, în special pe seama concediilor neefectuate și beneficii angajați.

Pe total capitalurile proprii și datoriile cunosc o creștere de 7,1%.

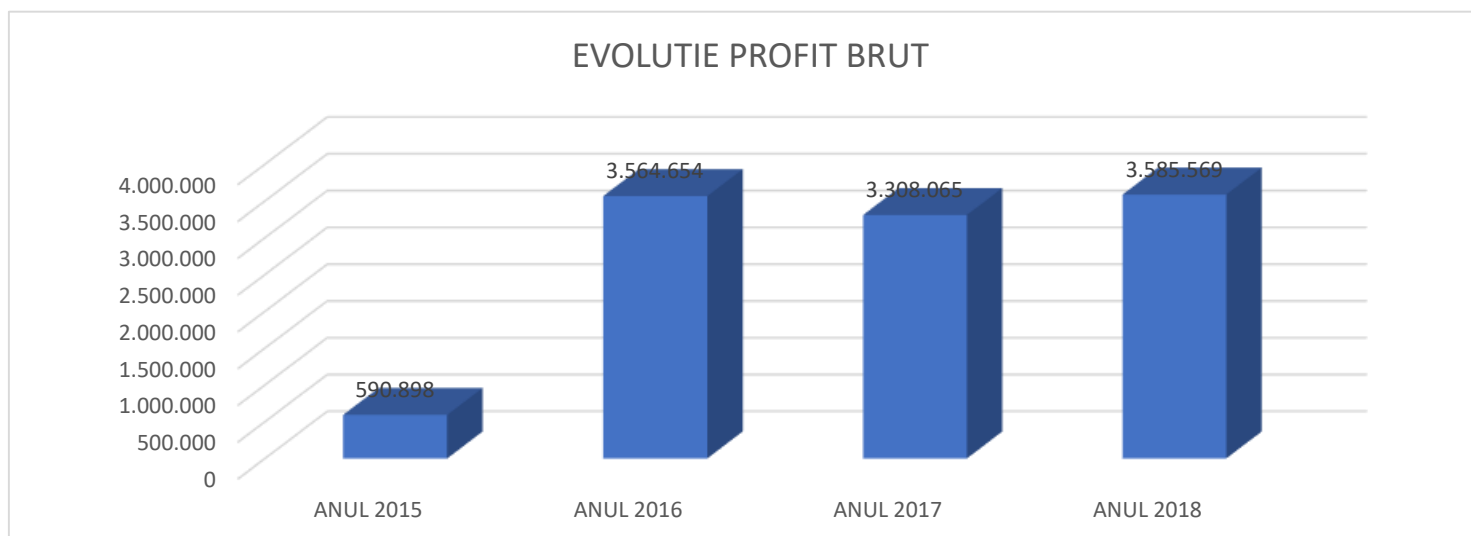
## 5.2 Contul de profit și pierderi (REZULTATUL GLOBAL)

Rezultatul brut înainte de impozitare realizat în anul 2018 este superior celui realizat în anul 2017 (creștere cu 8,4%), dar și celui prevăzut prin BVC, fiind înregistrată o depășire cu 2,4%. Aceste realizări au fost posibile în condițiile în care cifra de afaceri pe anul 2018 a înregistrat o scădere, față de anul precedent cu 2,4%.

Comparativ cu anul trecut și cu prevederile din BVC, evoluția profitului brut se prezintă astfel:

- Profit brut prevăzut în BVC an 2018 3.500.000 lei
- Profit brut realizat an 2018 3.585.569 lei
- Profit brut realizat în anul 2017 3.308.065 lei

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



În ceea ce privește evoluția profitului în anul 2018, comparativ atât cu anul precedent cât și cu prevederile din BVC, este de remarcat faptul că în timp ce la sediul principal, din activitatea de construcții nave putem vorbi de creșterea – dublare - rezultatului brut, la sucursala Agigea, din păcate, lucrurile nu au decurs conform așteptărilor. Deși prin bugetul de venituri și cheltuieli a fost prevăzut realizarea unui profit brut de 1.663.630 lei la această subunitate, în fapt datorită imposibilității găsirii unor solții de închiriere, pe tot parcursul anului, a celor 5 salande, care reprezintă principala sursă de venit, sucursala a înregistrat un profit brut de numai 1.070 lei.

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<br>PRECEDENT (2017) | EXERCITIUL FINANCIAR 2018 |            |                        | GRAD DE REALIZARE (%)<br>An 2018 FATA DE: |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------|------------------------|-------------------------------------------|------------------|
|                                                                                         |                                  | PREVEDERI BVC             | REALIZARI  | DIN CARE:<br>SUCURSALĂ | REALIZARI<br>AN 2017                      | PREVEDERI<br>BVC |
| VENITURI TOTALE, din care:                                                              | 55.808.494                       | 64.846.000                | 53.117.435 | 5.951.060              | 95,18                                     | 81,91            |
| - Venituri din exploatare<br>(operaționale)                                             | 54.698.760                       | 63.746.000                | 52.518.555 | 5.813.492              | 96,01                                     | 82,39            |
| - Venituri financiare                                                                   | 1.109.734                        | 1.100.000                 | 598.880    | 137.568                | 53,97                                     | 54,44            |
| CHELTUIELI TOTALE, din care:                                                            | 52.500.429                       | 61.346.000                | 49.531.866 | 5.949.990              | 94,35                                     | 80,74            |
| - cheltuieli de exploatare<br>(operaționale)                                            | 51.913.852                       | 60.246.000                | 49.008.941 | 5.850.667              | 94,40                                     | 81,35            |
| - cheltuieli financiare                                                                 | 586.577                          | 1.100.000                 | 522.925    | 99.323                 | 89,15                                     | 47,54            |
| REZULTATUL BRUT ÎNAINTE DE<br>IMPOZITARE                                                |                                  |                           |            |                        |                                           |                  |
| din care:                                                                               | 3.308.065                        | 3.500.000                 | 3.585.569  | 1.070                  | 108,39                                    | 102,44           |
| - profit/pierdere din exploatare                                                        | 2.784.908                        | 3.500.000                 | 3.509.614  | (39.315)               | 126,02                                    | 100,27           |
| - profit/pierdere financiară                                                            | 523.157                          | -                         | 75.955     | 38.245                 | 14,52                                     | -                |
| IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI<br>AMANAT + IMPOZIT SPECIFIC<br>(DATORIE SAU CREANȚA -/+) | (586.729)                        | (532.000)                 | (733.443)  | -                      | 125,01                                    | 137,87           |
| REZULTATUL NET                                                                          | 2.721.336                        | 2.968.000                 | 2.852.126  | -                      | 104,81                                    | 96,1             |

## RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR PE EXERCITIUL FINANCIAR 2018

|                                            |            |            |            |   |        |        |
|--------------------------------------------|------------|------------|------------|---|--------|--------|
| NUMAR DE ACTIUNI                           | 11.422.919 | 11.422.919 | 11.422.919 | - | 100,00 | 100,00 |
| REZULTATUL NET PE ACTIUNE<br>(lei/actiune) | 0,2382     | 0,2598     | 0,2497     | - | 104,83 | 96,11  |

### 5.2.1 Analiza activității din exploatare

În anul 2018 au fost finalizate și livrate un număr de 6 nave (în anul 2017: 7 nave), în valoare de 9.831 mii euro (în anul 2017: 9.777 mii euro), respectiv 45.747 mii lei (în anul 2017: 44.734 mii lei), la un curs mediu de 4,6532 lei/€ (în anul 2017: 4,5754 lei/€), față de un curs de 4,55 lei/euro luat în calcul la fundamentarea BVC. Nerealizarea veniturilor bugetate se datorează, în special, decalării termenului de livrare a unei nave care, initial, conform contractului (C311) ar fi trebuit să fie livrată în anul 2018, dar în urma executării unor lucrări suplimentare comandate de client și la înțelegere cu acesta, termenul de livrare a fost decalat în ianuarie 2019. Prin urmare, în anul curent (2018) au fost livrate următoarele tipuri de nave:

- 1 BITUM TANC cu lungimea de 110 m
- 2 TANCURI cu lungimea de 110 m
- 1 TANC cu lungimea de 85 m
- 1 NAVA CONTAINER cu lungimea de 110 m
- 1 NAVA CONTAINER cu lungimea de 90 m

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 2018, așa cum am arătat.

Totuși, chiar și în aceste condiții, S.C. Santierul Naval Orsova SA a reușit să aibă acoperită întreaga capacitate de producție de la Orșova, iar în ceea ce privește sucursala Agigea, s-a reușit ca cele 5 șalande să fie închiriate doar parțial.

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

### 5.2.2 Analiza veniturilor și cheltuielilor financiare

Având în vedere că cea mai mare parte a vânzărilor (peste 98%) au fost realizate din vânzări și prestații externe, societatea a fost în permanență expusă riscului valutar (paritatea lei/euro). Tocmai de aceea, pe tot parcursul anului 2018 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 75.955 lei (în anul anterior s-a înregistrat un profit de 523.157 lei). Mai multe informații în legătură cu influențele respective se găsesc în Notele la situațiile financiare.

Compania nu a avut contractate credite bancare în anul 2018. Prin urmare, la 31.12.2018, 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

În urma analizei vechimii stocurilor materiale, 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, precum și situația acțiunilor deținute la alte societăți, creanțe litigioase, s-a procedat la majorarea sau diminuarea provizioanelor/deprecierilor constituite în perioadele trecute, funcție de situația concretă a acestora la 31.12.2018, rezultând următoarea situație (soldul provizioanelor și deprecierilor la sfârșitul anului):

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                      | <u>-lei-</u>         |
| a) Pentru deprecierea imobilizărilor corporale                                                       | 338.058,77           |
| b) Pentru deprecierea imobilizărilor financiare (acțiuni deținute la firma KRITOM din Grecia (Creta) | 684.495,00           |
| c) Provizioane litigii, concedii și bonus pensionare                                                 | 536.873,65           |
| d) Ajustarea deprecierii stocurilor                                                                  | 7.072.045,32         |
| e) Ajustarea deprecierii creanțelor (clienți/debitori)                                               | 3.265.719,55         |
| <b>TOTAL PROVIZIOANE ȘI DEPRECIERI</b>                                                               | <b>11.897.192,29</b> |

Față de anul precedent nu au apărut modificări importante în structura acestora.

În ceea ce privește volumul deprecierilor la stocuri, 93% din suma totală o reprezintă deprecierea pentru 2 nave tip costiere, pentru care firma se află în litigiu, de mai mulți ani cu firma olandeză VEKA; o descriere a acestui litigiu se găsește la punctul 4.5 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 31.12.2018 este în valoare de 3.585.569 lei. La stabilirea 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 că 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 deprecierilor care inițial, la constituire, au reprezentat cheltuieli nedeductibile fiscal.

Cheltuielile nedeductibile se compun din provizioane pentru litigii, deprecieri active circulante, imobilizări corporale, clienți incerti, concedii odihnă neefectuate, aferente anului 2018, și alte drepturi salariale cuvenite salariaților, amenzi și penalități și alte cheltuieli, inclusiv sponsorizări.

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                        | 3.585.569        |
| 2.       | Impozit profit și impozit specific | 733.443          |
| 3.       | <b>Profit net (1-2),</b>           | <b>2.852.126</b> |
| 4.       | Rezerve legale (5%)                | 179.278          |
| 5.       | <b>PROFIT NET DE REPARTIZAT</b>    | <b>2.672.848</b> |

În adunarea generală ordinară a acționarilor, de aprobare a situațiilor financiare pe anul 2018 urmează să se stabilească modul de distribuire a profitului net al anului 2018, 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 continuat și în anul 2018 să beneficieze de susținerea băncilor, funcție de nevoile concrete ale companiei. Astfel, societatea a avut aprobat și în anul 2018 un plafon global multiopțiuni și multidevize, prin BRD, de 2 milioane euro, plafon care s-a dovedit a fi suficient pentru nevoile de finanțare ale firmei.

Totodată societatea a beneficiat la BRD și de un plafon pentru acoperirea riscului valutar, în valoare de 2.069.000 USD, în creștere cu 39% față de anul 2017.

Garantarea acestor plafoane s-a realizat cu un mixt de garanții constând în ipoteți, cesiuni de creanță asupra contractelor de export (acreditivelor deschise la contractele externe) precum și cu un depozit colateral, în valoare de 401.000 EURO.

Acest plafoane au fost utilizate în special pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, compania neavând nevoie în cursul anului 2018 de credite bancare.

La 31.12.2018, acest plafon era neutilizat, scrisorile de garanție emise în cadrul acestui plafon fiind expirate.

Cheltuielile de investiții realizate în anul 2018 au cunoscut o scădere cu 27,4% față de anul precedent. În cifre absolute volumul cheltuielilor de investiții se cifrează la 2.343.567 lei (în anul 2017: 3.227.542 lei), din care:

- 1.235.559 lei la sediul din Orșova
- 1.108.008 lei la sucursala Agigea

Față de prevederile din BVC se înregistrează un grad de realizare de 35,2% (prin BVC a fost prevăzută o valoare a investițiilor de 6.643.000 lei).

Nerealizarea cifrelor propuse prin BVC se datorează faptului că o parte din investițiile prevăzute pe anul 2018 aveau nevoie de documentație tehnică de realizare, documentație care datorită complexității obiectivelor s-a realizat cu întârziere ceea ce a condus la decalarea termenului de execuție a obiectivelor respective de investiții în anul 2019. Exemplificăm: documentație pentru înlocuirea carucioarelor de lansare la cala de la Agigea, documentație macara manipulare profile în depozit. Totodată, unele din echipamentele achiziționate au fost procurate la prețuri mai mici decât cele prevăzute. Unele lucrări de investiții nu au putut fi realizate în anul 2018, fiind incluse, din nou, pe lista de investiții a anului 2019 datorită negasirii unor furnizori/prestatori competitivi, care să ne ofere garanția calității.

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

- Mașina de debitat OMNISCUT 4600, cu plasma de înaltă definiție
- Echipamente de sudură

- Dispozitive magnetice pentru fixarea profilelor si formatelor de tabla
- Aspiratoare industriale
- Modernizări și dotări cu dispozitive suplimentare la echipamentele deja existente
- Compresor elicoidal
- Server TRAIBON și echipamente informatice

Prin achizitionarea acestor echipamente s-a urmarit reducerea efortului fizic, cresterea productivitatii muncii, eliminarea curatirii manuale a spațiilor dificile și înguste, reducerea costurilor cu manopera, securitatea sistemelor informatice.

La sucursala Agigea, din total cheltuieli cu aceasta destinatie, peste 50% se refera la reparații și modernizari efectuate la șalandele tip MIDIA, din dotare, respectiv 740.190 lei. De asemenea a fost continuata operatiunea de modernizare a calei de lansare din dotarea sucursalei. Toate aceste cheltuieli au fost capitalizate (au mărit valoarea de inventar a respectivelor mijloace fixe), iar la 31.12.2018 societatea nu avea obiective de investitii in curs de executie.

In cursul anului 2018 nu au fost înregistrate înstrinări de active, fiind doar casări ale unor mijloace fixe ce nu mai puteau fi utilizate in procesul de productie.

In 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**

La 31.12.2018 societatea avea pe rol, la instanțele de judecată din țară, mai multe dosare și o acțiune în derulare la Curtea de arbitraj în transporturi și maritima "TAMARA" de la Rotterdam - Olanda.

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

- litigii de muncă: 1 dosar pe rolul Tribunalului Mehedinți în care societatea este reclamantă și se referă la pretenții (raspundere patrimonială) pentru suma de 962 lei și un dosar mai vechi pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie, unde societatea este parata in contradictoriu cu salariata: Basaraba Dorina, in procedura de filtru;

- litigii comerciale: 1 dosar aflat pe rolul Judecatoriei Satu Mare în care societatea noastră este reclamantă pentru suma de 4.554 lei. In acest dosar, parata INNOTEHNIC Satu Mare a formulat, la randul ei, cerere reconventionala pentru suma de 24.383 lei.
- La sucursala Agigea sunt în derulare mai multe acțiuni din anii trecuți, în diverse faze, în care societatea noastră este reclamantă. Singura actiune nou aparuta in anul 2018, este cea in care Primaria Constanta a promovat o cerere de chemare în judecata a societatii noastre pentru a fi obligata la desfiintarea unor lucrari de modificare realizate fara autorizatie de construire la Cladire sediul (nr. inv.130192), din Constanta (Str. Avram Iancu, nr.42). In acest dosar a fost admisa actiunea Primariei Constanta, iar societatea noastră a formulat apel, care urmeaza a fi solutionat, primul termen fiind in martie 2019.

In 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.

In acest dosar S.C. 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

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

Avand 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. Dupa cca. 2 ani de la semnarea acelei înțelegeri, vazand ca firma olandeză nu-și respectă obligațiile asumate, în cursul anului 2017 compania noastră a solicitat reluarea procedurilor la Curtea de arbitraj.

In cursul anului 2018, la un prim termen arbitrii s-au pronuntat doar in parte in legatura cu nava ce a facut obiectul contractului C247, dandu-se un nou termen in data de 13 februarie 2019, termen la care trebuiau depuse noi documente si probe. La data redactarii prezentului raport se asteapta decizia arbitrilor.

Pentru toate aceste sume, societatea a constituit deprecieri.

## **6. INVENTARIEREA PATRIMONIULUI LA 31.12.2018**

Inventariere anuală a elementelor de activ și de pasiv pe anul 2018 s-a desfășurat în conformitate cu prevederile din Ordinul Ministerului Finanțelor nr.2861/2009 și a Manualului cu procedurile de inventariere elaborat la nivelul societății. Pentru aceasta au fost emise decizii interne de constituire a comisiei centrale și, respectiv subcomisii de inventariere pentru toate gestiunile din cadrul societății, de la sediul central și sucursala Agigea.

Principalele concluzii desprinse în urma inventarierii sunt:

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

## DECLARATIE DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BURSEI DE VALORI BUCURESTI LA 31.12.2018

|                                       | PREVEDERILE CODULUI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Conformare<br>Da/Nu/Parți<br>al | Explicații                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>SECȚIUNEA A - Responsabilități</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                                                                                                                                                                                                       |
| 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 detin 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                 |                                                                                                                                                                                                                       |

**DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA 31.12.2018**

|                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | 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 sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | DA            |                                                                                                                                                                                                                       |
| A.8.                                                                  | Declarația privind guvernanta 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 acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.                                                                                               | DA            |                                                                                                                                                                                                                       |
| A.9.                                                                  | Declarația privind guvernanta 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 guvernanta 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 independentă.                                                                                                                                                                 | Nu este cazul | Societatea este inclusă în categoria Standard                                                                                                                                                                         |
| <b>SECȚIUNEA B- Sistemul de gestiune a riscului și control intern</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |                                                                                                                                                                                                                       |
| 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 |               | În cursul anului a fost constituit Comitetul de audit dintre membrii Consiliului de administrație. Consiliul de Administrație nu are în prezent membri independenți, data fiind structura acționariatului, conform A4 |

**DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA 31.12.2018**

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |                                              |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|
|      | trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | PARTIAL |                                              |
| B.2. | Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | NU      | Conform B1<br><br>Se va realiza în anul 2019 |
| 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 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. | DA      |                                              |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                             |         |                                              |

**DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA 31.12.2018**

|                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |    |  |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|
|                                                   | 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 obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | DA |  |
| <b>SECȚIUNEA C – Justa recompensă și motivare</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |    |  |
| C.1.                                              | <p>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.</p> <p>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</p> | DA |  |

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |  |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|
|                                                                      | 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.                                                                                                                                                                                                  |    |  |
| <b>SECȚIUNEA D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |  |
| 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 reglementari 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 |  |
| 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 |  |

**DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA 31.12.2018**

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |  |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|
| 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 incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății. | DA |  |
| 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 scurtă 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |  |

**DECLARATIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL BVB LA 31.12.2018**

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | acționarilor în baza unei invitații prelabile 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. |
| 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 cerința este în atenția Consiliului de administrație                                                                                                                                                                                                                                                                                |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

| <i>Referinţă</i>          | <b>SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE</b>           |             |                    |                    |
|---------------------------|-----------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <i>IAS 1.10(a), 113</i>   | <b>La 31 decembrie</b>                        | <i>Nota</i> | <b>2018</b>        | <b>2017</b>        |
|                           |                                               |             | <b>LEI</b>         | <b>LEI</b>         |
|                           | <b>Active</b>                                 |             |                    |                    |
|                           | <b>Active Imobilizate</b>                     |             |                    |                    |
| <i>IAS 1.54(a)</i>        | Imobilizări corporale                         | 15          | 39.018.621         | 35.283.844         |
|                           | Terenuri și amenajări la terenuri             | 15          | 1.201.941          | 1.201.941          |
|                           | Construcții                                   | 15          | 20.439.782         | 17.354.334         |
|                           | Instalații tehnice și mijloace de transport   | 15          | 17.303.930         | 16.477.745         |
|                           | Mobilier, aparatură birotică [...]            | 15          | 72.968             | 87.979             |
|                           | Imobilizări corporale în curs de execuție     | 15          | 0                  | 161.845            |
| <i>IAS 1.54(c)</i>        | Imobilizări necorporale                       | 16          | 3.933              | 33.227             |
|                           | Alte imobilizări necorporale                  | 16          | 3.933              | 33.227             |
| <i>IAS 1.54(h)</i>        | Creanțe comerciale și alte creanțe            |             | 101.327            | 101.243            |
| <i>IAS 1.54(o), 56</i>    | Creanțe privind impozitul amânat              |             | 61.137             | 99.255             |
| <i>IAS 1.60</i>           | <b>Total Active Imobilizate</b>               |             | <b>39.185.018</b>  | <b>35.517.569</b>  |
| <i>IAS 1.54 (g)</i>       | Stocuri                                       | 18          | 47.861.022         | 42.125.722         |
| <i>IAS 1.54(h)</i>        | Creanțe comerciale și alte creanțe            | 19          | 7.379.937          | 6.685.934          |
| <i>IAS 1.55</i>           | Cheltuieli înregistrate în avans              | 19          | 55.869             | 23.394             |
| <i>IAS 1.54(d)</i>        | Alte investiții pe termen scurt               | 20          | 8.470.227          | 8.363.880          |
| <i>IAS 1.54(i)</i>        | Numerar și echivalente de numerar             | 21          | 6.638.636          | 9.566.768          |
| <i>IFRS 5.38-40</i>       | Active clasificate ca deținute pentru vânzare |             | 68.853             | 68.853             |
| <i>IAS 1.60</i>           | <b>Total Active Curente</b>                   |             | <b>70.474.544</b>  | <b>66.834.551</b>  |
|                           | <b>Total Active</b>                           |             | <b>109.659.562</b> | <b>102.352.120</b> |
|                           | <b>Capitaluri Proprii</b>                     |             |                    |                    |
| <i>IAS 1.54(r), 78(e)</i> | Capital social                                | 22          | 28.557.298         | 28.557.298         |
| <i>IAS 1.55, 78(e)</i>    | Prime de capital                              | 22          | 8.862.843          | 8.862.843          |
| <i>IAS 1.54(r), 78(e)</i> | Rezerve                                       | 22          | 53.054.695         | 48.265.387         |
|                           | Rezultatul exercițiului                       | 22          | 2.852.126          | 2.721.336          |
| <i>IAS 1.55, 78(e)</i>    | Rezultatul reportat                           | 22          | 6.353.858          | 5.555.872          |

**Șantierul Naval Orșova S.A.**  
**Situații financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

| <i>Referință</i>          | <b>SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE (continuare)</b>                             |             |                     |                     |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                           | <b>La 31 decembrie</b>                                                       | <i>Nota</i> | <b>2018<br/>LEI</b> | <b>2017<br/>LEI</b> |
|                           | Repartizarea profitului                                                      | 22          | (179.278)           | (823.621)           |
|                           | Alte elemente de capitaluri proprii                                          | 22          | (4.498.960)         | (3.718.330)         |
|                           | <b>Total Capitaluri Proprii</b>                                              |             | <b>95.002.582</b>   | <b>89.420.785</b>   |
|                           | <b>Datorii</b>                                                               |             |                     |                     |
|                           | <b>Datorii pe Termen Lung</b>                                                |             |                     |                     |
| <i>IAS 1.54(o), 56</i>    | Datorii privind impozitul amânat                                             |             | 4.498.960           | 3.718.330           |
| <i>IAS 1.60</i>           | <b>Total Datorii pe Termen Lung</b>                                          |             | <b>4.498.960</b>    | <b>3.718.330</b>    |
|                           | <b>Datorii Curente</b>                                                       |             |                     |                     |
| <i>IAS 1.54(k)</i>        | Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate | 27          | 9.618.869           | 8.422.623           |
| <i>IAS 1.55, 11.42(b)</i> | Venituri înregistrate în avans                                               |             | 2.277               | 3.308               |
| <i>IAS 1.54(l)</i>        | Provizioane                                                                  | 26          | 536.874             | 787.074             |
| <i>IAS 1.60</i>           | <b>Total Datorii Curente</b>                                                 |             | <b>10.158.020</b>   | <b>9.213.005</b>    |
|                           | <b>Total Datorii</b>                                                         |             | <b>14.656.980</b>   | <b>12.931.335</b>   |
|                           | <b>Total Capitaluri Proprii și Datorii</b>                                   |             | <b>109.659.562</b>  | <b>102.352.120</b>  |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 20 februarie 2019.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

| <i>Referinţă</i>                     | <b>SITUAȚIA PROFITULUI SAU A PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE<br/>REZULTATULUI GLOBAL</b> |             |                     |                     |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <i>IAS 1.10(b),<br/>81(a)</i>        | <b>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie</b>                                | <b>Nota</b> | <b>2018<br/>LEI</b> | <b>2017<br/>LEI</b> |
|                                      | <b>Activități Continue</b>                                                                 |             |                     |                     |
| <i>IAS 1. 82(a)<br/>IAS 1.99,103</i> | Venituri                                                                                   | 5           | 48.260.373          | 46.410.605          |
|                                      | Alte venituri                                                                              | 6           | 4.258.182           | 8.288.155           |
|                                      | <b>Total Venituri Operaționale</b>                                                         |             | <b>52.518.555</b>   | <b>54.698.760</b>   |
|                                      | Cheltuieli privind stocurile                                                               | 7           | (17.371.788)        | (18.403.244)        |
|                                      | Cheltuieli privind utilitățile                                                             | 8           | (953.687)           | (963.108)           |
|                                      | Cheltuieli cu beneficiile angajaților                                                      | 9           | (18.644.811)        | (18.369.572)        |
|                                      | Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor                                    | 15,16       | (3.661.009)         | (4.722.484)         |
|                                      | Câștiguri / pierderi din cedarea imobilizărilor                                            |             | (14.560)            | 2.891               |
|                                      | Ajustarea valorii activelor curente                                                        | 10          | 45.466              | (162.901)           |
|                                      | Ajustări privind provizioanele                                                             | 26          | 250.201             | (192.700)           |
| <i>IAS 1.99, 103</i>                 | Alte cheltuieli                                                                            | 11          | (8.658.753)         | (9.102.734)         |
|                                      | <b>Total Cheltuieli Operaționale</b>                                                       |             | <b>(49.008.941)</b> | <b>(51.913.852)</b> |
|                                      | <b>Rezultatul Activităților Operaționale</b>                                               |             | <b>3.509.614</b>    | <b>2.784.908</b>    |
|                                      | Venituri financiare                                                                        | 12          | 598.880             | 1.109.734           |
| <i>IAS 1.82(b)</i>                   | Cheltuieli financiare                                                                      | 12          | (522.925)           | (586.577)           |
|                                      | <b>Rezultatul Financiar Net</b>                                                            | <b>12</b>   | <b>75.955</b>       | <b>523.157</b>      |
| <i>IAS 1.85</i>                      | <b>Rezultatul înainte de impozitare</b>                                                    |             | <b>3.585.569</b>    | <b>3.308.065</b>    |
| <i>IAS 1.82(d),<br/>IAS 12.77</i>    | Cheltuiala cu impozitul pe profit curent                                                   | 13a         | (681.653)           | (604.309)           |
|                                      | Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat                                                   | 13a         | (528.170)           | (314.242)           |
|                                      | Venituri aferente impozitului pe profit amanat                                             | 13b         | 490.052             | 345.493             |
|                                      | Cheltuieli cu impozitul specific                                                           |             | (13.672)            | (13.671)            |
| <i>IAS 1.85</i>                      | <b>Rezultatul din Activități Continue</b>                                                  |             | <b>2.852.126</b>    | <b>2.721.336</b>    |
| <i>IAS 1.82(f)</i>                   | <b>Rezultatul Perioadei</b>                                                                |             | <b>2.852.126</b>    | <b>2.721.336</b>    |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

| <i>Referinţă</i>              | <b>SITUAȚIA PROFITULUI SAU A PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE<br/>REZULTATULUI GLOBAL (continuare)</b> |             | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <i>IAS 1.10(b),<br/>81(a)</i> | <b>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie</b>                                             | <b>Nota</b> | <b>LEI</b>       | <b>LEI</b>       |
|                               | <b>Alte Elemente ale Rezultatului Global</b>                                                            |             |                  |                  |
| <i>IAS 1.82(g)</i>            | Reevaluarea imobilizărilor corporale                                                                    |             | 4.510.567        | (246.652)        |
| <i>IAS 1.85</i>               | <b>Alte Elemente ale Rezultatului Global, După<br/>Impozitare</b>                                       |             | <b>4.510.567</b> | <b>(246.652)</b> |
| <i>IAS 182 (i)</i>            | <b>Total Rezultat Global Aferent Perioadei</b>                                                          |             | <b>7.362.693</b> | <b>2.474.684</b> |
|                               | <b>Profit atribuibil</b>                                                                                |             |                  |                  |
| <i>IAS 1.83(b)(ii)</i>        | Acționarilor Societății                                                                                 | 23          | 2.852.126        | 2.721.336        |
| <i>IAS 1.83(b (i)</i>         | Intereselor fără control                                                                                |             | 0                | 0                |
|                               | <b>Profitul perioadei</b>                                                                               |             | <b>2.852.126</b> | <b>2.721.336</b> |
|                               | <b>Total rezultat global atribuibil</b>                                                                 |             |                  |                  |
| <i>IAS 1.83(b)(ii)</i>        | Acționarilor Societății                                                                                 |             | 7.362.693        | 2.474.684        |
|                               | <b>Rezultatul pe acțiune</b>                                                                            |             |                  |                  |
| <i>IAS 33.66</i>              | Rezultatul pe acțiune de bază                                                                           |             | 0.64             | 0.24             |
| <i>IAS 33.66</i>              | Rezultatul pe acțiune diluat                                                                            |             | 0.64             | 0.24             |
|                               | <b>Activități continue</b>                                                                              |             |                  |                  |
| <i>IAS 33.66</i>              | Rezultatul pe acțiune de bază                                                                           |             | 0.64             | 0.24             |
| <i>IAS 33.66</i>              | Rezultatul pe acțiune diluat                                                                            |             | 0.64             | 0.24             |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 20 februarie 2019.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă SITUAŢIA 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 |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b> |                                                                                 | <b><u>52.053.712</u></b>            | <b><u>8.862.843</u></b> | <b><u>25.040.878</u></b> | <b><u>45.164.506</u></b> | <b><u>(41.533.691)</u></b> | <b><u>2.792.859</u></b> | <b><u>(3.721.670)</u></b>           | <b><u>(178.216)</u></b> | <b><u>88.481.221</u></b> |
| IAS 1.106(d)(i)                  | Majorare capital social prin:                                                   | -                                   | -                       | -                        | -                        | -                          | -                       | -                                   | -                       | -                        |
|                                  | Pierdere/Profit net al exerciţiului                                             | -                                   | -                       | -                        | -                        | 2.792.859                  | (71.523)                | -                                   | -                       | 2.721.336                |
|                                  | Repartizarea profitului                                                         | -                                   | -                       | -                        | -                        | -                          | -                       | -                                   | (823.621)               | (823.621)                |
| IAS 1.82(g), IFRS 7.20(a)(ii)    | Transfer în rezerve                                                             | -                                   | -                       | (716.707)                | (4.731.235)              | 6.122.764                  | -                       | 3.340                               | 178.216                 | 856.378                  |
|                                  | Modificarea valorii juste a investiţiilor financiare disponibile pentru vânzare | -                                   | -                       | -                        | -                        | -                          | -                       | -                                   | -                       | -                        |
| IAS 1.106                        | Rezerve din reevaluare                                                          | -                                   | -                       | 470.055                  | -                        | -                          | -                       | -                                   | -                       | 470.055                  |
|                                  | Dividende distribuite acţionarilor                                              | -                                   | -                       | -                        | -                        | (2.284.584)                | -                       | -                                   | -                       | (2.284.584)              |
|                                  | Ajustări aplicare IAS 29                                                        | (23.496.414)                        | -                       | -                        | (16.962.110)             | 40.458.524                 | -                       | -                                   | -                       | -                        |
| <b>Sold la 31 decembrie 2017</b> |                                                                                 | <b><u>28.557.298</u></b>            | <b><u>8.862.843</u></b> | <b><u>24.794.226</u></b> | <b><u>23.471.161</u></b> | <b><u>5.555.872</u></b>    | <b><u>2.721.336</u></b> | <b><u>(3.718.330)</u></b>           | <b><u>(823.621)</u></b> | <b><u>89.420.785</u></b> |
| Majorare capital social prin:    |                                                                                 |                                     |                         |                          |                          |                            |                         |                                     |                         |                          |
| IAS 1.106(d)(i)                  | - încorporarea rezervelor                                                       | -                                   | -                       | -                        | -                        | -                          | -                       | -                                   | -                       | -                        |
|                                  | - încorporarea primelor de emisiune                                             | -                                   | -                       | -                        | -                        | -                          | -                       | -                                   | -                       | -                        |
|                                  | - aport în numerar                                                              | -                                   | -                       | -                        | -                        | -                          | -                       | -                                   | -                       | -                        |
| IAS 1.106(d)(i)                  | 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)              |
| IAS 1.106                        | Rezerve din reevaluare                                                          | -                                   | -                       | 6.385.760                | -                        | -                          | -                       | -                                   | -                       | 6.385.760                |
|                                  | Dividende distribuite acţionarilor                                              | -                                   | -                       | -                        | -                        | (1.827.667)                | -                       | -                                   | -                       | (1.827.667)              |
|                                  | <b>Sold la 31 decembrie 2018</b>                                                | <b><u>28.557.298</u></b>            | <b><u>8.862.843</u></b> | <b><u>29.304.792</u></b> | <b><u>23.749.903</u></b> | <b><u>6.353.858</u></b>    | <b><u>2.852.126</u></b> | <b><u>(4.498.960)</u></b>           | <b><u>(179.278)</u></b> | <b><u>95.002.582</u></b> |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

| <i>Referinţă</i>        | <b>SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE</b>                                                 |             |                    |                    |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
|                         | <b>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie</b>                              | <b>Nota</b> | <b>2018</b>        | <b>2017</b>        |
|                         |                                                                                          |             | <b>LEI</b>         | <b>LEI</b>         |
| <i>IAS 1.10(d), 113</i> | <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>                                |             |                    |                    |
|                         | Profitul perioadei                                                                       |             | 2.852.126          | 2.721.336          |
|                         | <b>Ajustări pentru:</b>                                                                  |             |                    |                    |
|                         | Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale                                      |             | 4.004.449          | 4.700.692          |
|                         | Ajustări pentru deprecierea activelor imobilizate (net)                                  |             | 33.569             | 17.031             |
|                         | Cheltuieli nete / (venituri nete) cu provizioanele                                       |             | (250.201)          | 192.700            |
|                         | Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale                                      |             | 6.975              | 0                  |
|                         | Câștigul din vânzarea imobilizărilor corporale                                           |             | 0                  | (2.891)            |
|                         | Pierderi din cedarea activelor imobilizate                                               |             | 14.560             | 0                  |
|                         | Profit din activele imobilizate deținute în vederea vânzării                             |             | 0                  | (9.369)            |
|                         | Cheltuiala cu impozitul pe profit curent                                                 |             | 681.653            | 604.309            |
|                         | Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat                                                 |             | 528.170            | 314.242            |
|                         | Cheltuieli cu impozitul specific                                                         |             | 13.672             | 13.671             |
|                         | Venituri din impozitul pe profit amânat                                                  |             | (490.052)          | (345.493)          |
|                         | <b>Fluxuri din activități de exploatare înainte de modificarea capitalului circulant</b> |             | <b>7.394.921</b>   | <b>8.206.228</b>   |
|                         | <b>Modificări ale capitalului circulant</b>                                              |             |                    |                    |
|                         | Modificarea stocurilor                                                                   |             | (5.735.300)        | (3.240.723)        |
|                         | Modificarea creanțelor comerciale și altor creanțe                                       |             | (656.356)          | (2.773.190)        |
|                         | Modificarea cheltuielilor în avans                                                       |             | (32.475)           | 19.596             |
|                         | Modificarea datoriilor comerciale și altor datorii                                       |             | 1.006.541          | 66.168             |
|                         | <b>Numerar generat / (utilizat) din / (în) activități de exploatare</b>                  |             | <b>1.977.331</b>   | <b>2.278.079</b>   |
| <i>IAS 7.35</i>         | Impozitul pe profit/specific plătit                                                      |             | (660.426)          | (382.621)          |
| <i>IAS 7.10</i>         | <b>Numerar net din activități de exploatare</b>                                          |             | <b>1.316.905</b>   | <b>1.895.458</b>   |
|                         | <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>                                |             |                    |                    |
| <i>IAS 7.31</i>         | Dobânzi încasate                                                                         |             | 44.423             | 17.129             |
| <i>IAS 7.16(a)</i>      | Achiziții de imobilizări corporale și necorporale                                        |             | (2.343.567)        | (3.236.623)        |
|                         | Alte investiții pe termen scurt                                                          |             | (106.347)          | (2.247.440)        |
| <i>IAS 7.10</i>         | <b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>                                  |             | <b>(2.405.491)</b> | <b>(5.466.934)</b> |
|                         | <b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>                                 |             |                    |                    |
| <i>IAS 7.31</i>         | Dividende plătite                                                                        |             | (1.839.546)        | (2.222.682)        |
| <i>IAS 7.10</i>         | <b>Numerar net din (utilizat în) activități de finanțare</b>                             |             | <b>(1.839.546)</b> | <b>(2.222.682)</b> |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

| <i>Referinţă</i>                                                      | <b>SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE (continuare)</b>       |             |                         |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                       | <b>Pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie</b> | <b>Nota</b> | <b>2018</b>             | <b>2017</b>             |
| <b>Descresţerea netă a numerarului şi a echivalentelor de numerar</b> |                                                             |             | <b>(2.928.132)</b>      | <b>(5.794.159)</b>      |
| Numerar şi echivalente de la 1 ianuarie                               |                                                             |             | 9.566.768               | 15.360.927              |
| <b>Numerar şi echivalente de numerar la 31 decembrie</b>              |                                                             |             | <b><u>6.638.636</u></b> | <b><u>9.566.768</u></b> |

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administraţie în data de 20.02.2019.

## Şantierul Naval Orşova S.A.

### Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018

---

#### *Referinţă* NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

#### *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 2018. 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 2018 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 20 februarie 2019.

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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.
- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor IFRS aferente perioadei 2015-2017, apărute în 12 Decembrie 2017, cu intrare în vigoare la 1 Ianuarie 2019.
- Amendamente la IAS 19 „Planificarea modificării, reducerii sau decontării” apărute în 7 Februarie 2018 cu intrare în vigoare după 1 Ianuarie 2019.
- Amendamente la referințele cadrului conceptual al Standardelor IFRS, aparute în 29 martie 2018 cu intrare în vigoare din 1 Ianuarie 2020.
- Amendamente la IFRS “Combinări de întreprinderi”, apărute în 22 Octombrie 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.”

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

**IAS 8.30**      Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, Societatea nu a aplicat prevederile IFRS 15. În conformitate cu prevederile IAS 8 (paragraful 30), Societatea trebuie să evalueze și să prezinte care este impactul aplicării IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” începând cu 1 ianuarie 2018. Societatea a analizat cele 5 etape prevăzute de IFRS 15 și apreciază că se identifică separat fiecare contract, acesta fiind aferent unei singure livrări, obligațiile prevăzute în contracte vizează exclusiv livrarea unei nave, prețul este clar determinat și este, astfel, alocat fiecărei nave, venitul fiind recunoscut pe măsură ce se realizează obligația asumată de Societate – de a livra nava conform protocoalelor de predare către beneficiari. Societatea a apreciat că nu există diferențe în recunoașterea veniturilor ca urmare a aplicării IFRS 15 începând cu 1 ianuarie 2018.

**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 re-prezentate 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, considerînd că aceste metode de prezentare ofera informații care sunt mai relevante decît 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, reclassificate 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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

|        |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IAS 28 | Investiții în entitățile asociate                      | <p>Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la investițiile în entitățile asociate, mai puțin acelea deținute de:</p> <p>(a) organizații cu capital de risc; sau</p> <p>(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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                               |
| IAS 29 | Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste | <p>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.</p> <p>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.</p> |
| 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 datorii / 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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

| <i>Referinţă</i>    | <b>NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018</b>                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>IAS 1.112(a)</i> | <b>2. Bazele întocmirii (continuare)</b>                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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. |

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.

### Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018

---

#### *Referinţă*      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

#### *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 Agigea a efectuat o reevaluare pentru mijloacele fixe din grupa Construcții și nave maritime, înainte de realizarea fuziunii, pe vechea societate: SC Servicii Construcții Maritime SA Agigea. În cursul exercițiilor 2007, 2008 și 2009 au fost înregistrate intrări la categoria de echipamente tehnologice și la 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 Agigea 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 Agigea 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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

*Referinţă*                      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

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 unui evaluator extern independent.

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.

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 rezerva din reevaluare sau rezervă recunoscută era insuficientă pentru acoperirea descreșterii.

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

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><b>Activ</b></u>                  | <u><b>Ani</b></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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.

**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.

Pierdere 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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

**h.    Beneficiile angajaţilor**

Societatea face plăţi către fondurile de pensii, sănătate, şomaj, indemnizaţii şi concedii pentru întreg personalul salariat. Aceste cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere al perioadei la care se referă. Cu ocazia ieşirii la pensie societatea acordă sub formă de stimulent 2 salarii de încadrare pentru fiecare persoană ce îşi încetează raporturile contractuale cu societatea.

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

În cursul anului, conform contractului colectiv de muncă, în funcţie de posibilităţile societăţii, angajaţii pot beneficia de premii, ajutoare băneşti pentru decese în familie, boli grave şi incurabile, etc.

**i.    Provizioane**

Provizioanele se recunosc în momentul în care Societatea are o obligaţie legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

**(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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

**(3)    Provizioane pentru garanții**

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

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

**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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

**1.    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 .

*Recunoașterea activelor și datoriilor referitoare la impozitul amânat*

Impozitul pe profit amânat este stabilit, folosind metoda bilanțului, bazat pe diferențele temporare apărute între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valoarea lor, din situațiile 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 diferența temporară.

**4.    Determinarea valorii juste**

Anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când este cazul, informații 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 și a celor necorporale, evaluarea la valoarea justă este o opțiune. Evaluarea la valoarea justă se face pe categorii de active și este tratată ca o reevaluare. Plusurile din reevaluare afectează direct capitalurile proprii, cu excepția cazului în care anterior s-a recunoscut o pierdere din reevaluare în rezultatul exercițiului. Pierderile din reevaluare afectează rezultatul exercițiului, cu excepția cazului în care există un plus de valoare contabilizat anterior direct în capitalurile proprii. Există însă diferențe între cele două structuri de active în ceea ce privește modul de determinare a valorii juste.

IAS 16 „Imobilizări corporale” arată că: *„După recunoașterea 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 și orice pierderi acumulate din deprecieri. Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului.”* [9]

**Referinţă**

**NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**4. Determinarea valorii juste**

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

Anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când este cazul, informații 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 și a celor necorporale, evaluarea la valoarea justă este o opțiune. Evaluarea la valoarea justă se face pe categorii de active și este tratată ca o reevaluare. Plusurile din reevaluare afectează direct capitalurile proprii, cu excepția cazului în care anterior s-a recunoscut o pierdere din reevaluare în rezultatul exercițiului. Pierderile din reevaluare afectează rezultatul exercițiului, cu excepția cazului în care există un plus de valoare contabilizat anterior direct în capitalurile proprii. Există însă diferențe între cele două structuri de active în ceea ce privește modul de determinare a valorii juste.

IAS 16 „Imobilizări corporale” arată că: *„După recunoașterea 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 și orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului.”* [9]

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

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).

**Referinţă**                      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**4.    Determinarea valorii juste (continuare)**

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.

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

1.

**5. Venituri**

|                   |                                                   | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|-------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                   |                                                   | <b>LEI</b>               | <b>LEI</b>               |
| IAS 18.35(b) (i)  | Vânzări de bunuri                                 | 46.281.042               | 45.218.605               |
| IAS 18.35(b) (ii) | Prestări de servicii                              | 1.979.331                | 1.192.000                |
| IAS 18.35(b) (iv) | Comisioane                                        | -                        | -                        |
| IAS 40.75 (f) (i) | Venituri din închirierea investițiilor imobiliare | -                        | -                        |
|                   | <b>Total</b>                                      | <b><u>48.260.373</u></b> | <b><u>46.410.605</u></b> |

Deși vânzările de bunuri au înregistrat o creștere de 2,3% în anul 2018 față de anul precedent, comparativ cu prevederile din BVC se înregistrează un grad de realizare de 84,5%. Această nerealizare este pe seama veniturilor din vânzarea navelor construite la sediul principal din Orşova. În anul 2018 societatea a reușit să finalizeze și să predea clienților externi un număr de 6 nave, față de 7 care au fost luate în calcul la fundamentarea BVC-ului aferent exercițiului financiar 2018. Una din navele care era programată, inițial, să fie livrată în anul 2018, datorită unor lucrări suplimentare solicitate de client și cu acordul acestuia a fost livrată în luna ianuarie 2019. În anul anterior (2017) au fost livrate 7 nave, dar cu precizarea că structura și complexitatea acestora a fost diferită de la un an la altul. Chiar dacă societatea a avut acoperită întreaga capacitate de producție a anului 2018, piața construcțiilor de nave fluviale/maritime a continuat să fie deficitară.

Activitatea de reparații nave, deși în creștere, nu a cunoscut schimbări importante față de anul precedent. Principalul client a fost, în continuare, NAVROM GALATI.

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

**6. Alte venituri**

|                                                                                 | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                 | <b>LEI</b>              | <b>LEI</b>              |
| Venituri din chirii (altele decât cele cu închirierea investițiilor imobiliare) | 4.096.375               | 8.208.356               |
| Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării                     | -                       | 35.573                  |
| Alte venituri operaționale                                                      | 161.807                 | 44.226                  |
| <b>Total</b>                                                                    | <b><u>4.258.182</u></b> | <b><u>8.288.155</u></b> |

Sumele înscrise la poziția de venituri din chirii se referă în special la sumele provenite din exploatarea navelor (5 salande hidroclap) în regim de închiriere, la sucursala Agigea. Spre deosebire de anul trecut când aceste nave au fost închiriate pe aproape întregul an în spațiul extra-comunitar, în anul 2018, datorită cererii reduse pentru acest tip de nave, au putut fi închiriate doar pe perioade relativ scurte și la un preț mai mic. În anul 2018 au fost finalizate lucrările de reparații la o parte din aceste salande, astfel că la începutul anului 2019 acestea au fost închiriate, din nou, în Turcia. Aceste prezentări sunt efectuate de Societate în conformitate cu IFRS 8.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

2. *Referinţă* **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**7. Cheltuieli cu stocurile**

|                                                               | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                               | <b>LEI</b>               | <b>LEI</b>               |
| Cheltuieli cu materiile prime                                 | 10.811.449               | 11.198.578               |
| Cheltuieli cu materiale consumabile, din care:                | 6.137.900                | 6.749.063                |
| <i>Cheltuieli cu materiale auxiliare</i>                      | 5.258.139                | 5.927.004                |
| <i>Cheltuieli privind combustibilul</i>                       | 387.978                  | 360.564                  |
| <i>Cheltuieli privind piesele de schimb</i>                   | 321.228                  | 283.739                  |
| <i>Cheltuieli privind alte materiale consumabile</i>          | 170.555                  | 177.756                  |
| Cheltuieli privind materiale de natura obiectelor de inventar | 268.075                  | 285.155                  |
| Cheltuieli privind materiale nestocate                        | 148.933                  | 163.643                  |
| Cheltuieli privind mărfurile                                  | 6.395                    | 8.131                    |
| Reduceri comerciale primite                                   | (964)                    | (1.326)                  |
| <b>Total</b>                                                  | <b><u>17.371.788</u></b> | <b><u>18.403.244</u></b> |

Ponderea semnificativă în totalul stocurilor este deţinută de materiile prime (tabla navală).

**8. Cheltuieli cu utilităţile**

|                       | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                       | <b>LEI</b>            | <b>LEI</b>            |
| Cheltuieli cu energia | 928.455               | 935.081               |
| Cheltuieli cu apa     | 25.232                | 28.027                |
| <b>Total</b>          | <b><u>953.687</u></b> | <b><u>963.108</u></b> |

În anul 2018 cheltuielile cu utilităţile au cunoscut o mică scădere faţă de anul trecut, aceasta în condiţiile în care producţia realizată (veniturile) a crescut, iar tarifele de aprovizionare au cunoscut o creştere (la energie electrică) sau au ramas neschimbate (la apă).

IAS 1.104

**9. Cheltuieli cu beneficiile angajaţilor**

|                                                | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                | <b>LEI</b>               | <b>LEI</b>               |
| Cheltuieli cu salariile                        | 17.500.076               | 14.809.488               |
| Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială | 1.144.735                | 3.560.084                |
| <b>Total</b>                                   | <b><u>18.644.811</u></b> | <b><u>18.369.572</u></b> |
| <b>Număr mediu de salariaţi</b>                | <b>351</b>               | <b>343</b>               |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

Pe total cheltuielile salariale au cunoscut o creștere nesemnificativă (1,5%), iar în structura se observa o creștere importantă a cheltuielilor salariale și diminuarea celor cu contribuțiile. Aceste variații sunt efect al aplicării legislației fiscale privind transferul, începând cu 1 ianuarie 2018, a contribuțiilor pentru asigurări sociale și sănătate de la angajator la angajat (OUG nr.79/2017).

3.

4.

**5. 10. Ajustarea valorii activelor curente**

|                                                                      | <u>2018</u>            | <u>2017</u>           |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                                      | <u>LEI</u>             | <u>LEI</u>            |
| Pierderi din crețe și debitori diverși                               | 8.235                  | 504.303               |
| Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru activelor curente | 82.615                 | 379.896               |
| Venituri din ajustări pentru deprecierea activelor curente           | (136.316)              | (721.298)             |
| <b>Total</b>                                                         | <b><u>(45.466)</u></b> | <b><u>162.901</u></b> |

6.

Sumele de mai sus se referă la ajustarea depreciilor aferente stocurilor și altor creanțe efectuate în cursul anului 2018. Sumele trecute la venituri, din anularea depreciilor constituite în anii anteriori, este mai mare decât valoarea depreciilor nerecunoscute.

7.

8.

IAS 1.97

**11. Alte cheltuieli**

|                                                              | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                              | <u>LEI</u>              | <u>LEI</u>              |
| Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile                    | 175.128                 | 200.777                 |
| Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile | 858.603                 | 885.128                 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare                           | 108.462                 | 112.186                 |
| Cheltuieli cu comisioanele și onorariile                     | 17.563                  | 50.921                  |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate               | 30.003                  | 44.935                  |
| Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal              | 1.790.367               | 2.072.680               |
| Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări             | 183.971                 | 885.454                 |
| Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații                | 38.573                  | 45.396                  |
| Cheltuieli cu serviciile bancare                             | 74.788                  | 94.926                  |
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți             | 4.874.926               | 4.239.831               |
| Cheltuieli cu alte impozite și taxe                          | 413.355                 | 374.916                 |
| Cheltuieli cu protecția mediului                             | 13.481                  | 8.830                   |
| Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării | -                       | 26.204                  |
| Alte cheltuieli operaționale                                 | 68.959                  | 60.550                  |
| Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități              | 10.574                  | 0                       |
| <b>Total cheltuieli</b>                                      | <b><u>8.658.753</u></b> | <b><u>9.102.734</u></b> |

## Şantierul Naval Orşova S.A.

### Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018

---

#### *Referinţă* NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

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

Atât pe total cât și în structura nivelul cheltuielilor de mai sus nu au înregistrat abateri importante față de anul precedent, 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. În timp ce în anul 2017 au fost livrate 7 nave, în anul 2018 au fost livrate 6 nave, ceea ce a determinat și un nivel al cheltuielilor de această natură, în scădere. 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.
- Deoarece lipsa de personal s-a manifestat și în anul 2018, pentru a asigura predarea la termen a navelor, societatea a procedat la subcontractarea unor lucrări de construcții nave, iar volumul acestora a fost în creștere față de anul 2017 (creștere cu 15%).
- Totuși, în ceea ce privește nivelul cheltuielilor cu deplasările și detașările, acestea au înregistrat o scădere cu cca. 80%, 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 2018 s-a efectuat cu echipajul navlositorului.
- Onorariile auditorilor: în anul 2018 - 67.767 lei, inclusiv TVA, onorarii către auditorii statutori (în exercițiul financiar 2017 aceste sume au totalizat 64.929 lei, inclusiv TVA), iar pentru serviciile de audit intern sumele plătite în cursul exercițiului financiar 2018 au fost de 39.906 lei, inclusiv TVA (pentru exercițiul financiar 2017 au fost plătite onorarii de 39.339 lei, inclusiv TVA). În anul 2018 societatea nu a avut contractate servicii de consultanță fiscală.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**IAS 1.86**      **12. Venituri și cheltuieli financiare**

Recunoscute în contul de profit sau pierdere

|                      |                                                   | <u>2018</u>          | <u>2017</u>           |
|----------------------|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                      |                                                   | <b>LEI</b>           | <b>LEI</b>            |
| <i>IFRS 7.20 (b)</i> | Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare | 44.894               | 17.537                |
| <i>IAS 21.52 (a)</i> | Venituri din diferențe de curs                    | 553.986              | 1.092.197             |
|                      | <b>Total venituri financiare</b>                  | <b>598.880</b>       | <b>1.109.734</b>      |
| <i>IAS 21.52 (a)</i> | Cheltuieli din diferențe de curs                  | 522.925              | 586.577               |
|                      | <b>Total cheltuieli financiare</b>                | <b>522.925</b>       | <b>586.577</b>        |
|                      | <b>Rezultat financiar net</b>                     | <b><u>75.955</u></b> | <b><u>523.157</u></b> |

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

- veniturile din dobânzi sunt aferente depozitelor bancare constituite în cursul anului, iar în cadrul acestora ponderea cea mai mare o dețin dobânzile aferente unui depozit în sumă de 401.000 Euro, constituit drept garanție la BRD pentru garantarea unui plafon global de 2.000.000 Euro;
- în anul 2018, 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 2018 societatea a înregistrat un profit de 31.061 lei (în anul 2017: 505.620 lei.). Și în anul 2018, pentru a se proteja împotriva deprecierii cursului valutar, societatea a avut încheiate tranzacții de tip hedging.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**13a. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

|               |                                                                                              | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|               |                                                                                              | LEI              | LEI            |
|               | <b>a) Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</b>                                           |                  |                |
| IAS 12.80 (a) | Perioada curentă                                                                             | 681.653          | 604.309        |
| IAS 12.80 (b) | Ajustări ale perioadelor precedente                                                          | -                | -              |
|               | <b>b) Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat</b>                                           |                  |                |
| IAS 12.80 (c) | Înregistrarea inițială și reluarea diferențelor temporare                                    | 528.170          | 314.242        |
| IAS 12.80 (g) | Modificarea diferențelor temporare nerecunoscute anterior                                    | -                | -              |
| IAS 12.80 (f) | Recunoașterea pierderilor fiscale nerecunoscute anterior                                     | -                | -              |
|               | <b>Cheltuiala totală cu impozitul pe profit (a+b)</b>                                        | <b>1.209.823</b> | <b>918.551</b> |
| IAS 12.81 (c) | <b>c) Reconcilierea cotei de impozitare efective</b>                                         |                  |                |
|               | Profitul/pierderele perioadei înainte de impozitare                                          | 3.683.660        | 3.396.095      |
|               | Cheltuieli nedeductibile                                                                     | 505.924          | 1.207.979      |
|               | Venituri neimpozabile                                                                        | 745.597          | 1.236.683      |
|               | Elemente similare cheltuielilor                                                              | -                | -              |
|               | Rezerva legală                                                                               | 179.278          | 169.805        |
|               | Elemente similare veniturilor (amort. reeval. după 2004)                                     | 1.017.496        | 1.298.821      |
|               | Pierdere fiscală de recuperat din exercițiile precedente                                     | -                | -              |
|               | Profit impozabil                                                                             | 4.282.205        | 4.496.407      |
|               | Sponsorizări                                                                                 | 3.500            | 5.000          |
|               | Facilitați fiscale aferente profitului reinvestit                                            | -                | 110.116        |
|               | Cheltuiala cu impozitul pe profit curent                                                     | 681.653          | 604.309        |
|               | Profitul după impozitare                                                                     | 2.865.798        | 2.735.007      |
|               | Pierderile anului curent pentru care nu au fost recunoscute creanțe privind impozitul amânat | -                | -              |

**13b. Cheltuiala cu impozitul specific.**

Începând 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 2018, cheltuiala cu impozitul specific datorat pentru această activitate este în sumă de 13.672 lei, (13.671 lei pentru exercițiul financiar 2017).

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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.

La data de 31 decembrie 2018, rezerva din reevaluare nerealizată și aferentă reevaluărilor de după 1 ianuarie 2004 este în sumă de 17.513.412 lei, înregistrând o mică scădere față de anul precedent. 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              |               |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
|                                     | 2018           | 2017           | 2018             | 2017           | 2018             | 2017          |
| Imobilizări corporale               | 155.988        | 210.329        | 907.934          | 75.209         | (751.946)        | 135.120       |
| Beneficiile angajaților             | 57.429         | 97.493         | 95.547           | 66.241         | (38.118)         | 31.252        |
| Creanțe/Datorii fiscale             | 432.623        | 248.001        | 432.623          | 248.001        | -                | -             |
| Facilități fiscale                  | -              | -              | 28.684           | 131.780        | (28.684)         | (131.780)     |
| Compensări fiscale                  | -              | -              | -                | -              | -                | -             |
| <b>Creanțe/Datorii fiscale nete</b> | <b>646.040</b> | <b>555.823</b> | <b>1.464.788</b> | <b>521.231</b> | <b>(818.748)</b> | <b>34.592</b> |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**IAS 16**      **15. Imobilizări corporale**

|                    |                                              | <b>Terenuri și<br/>clădiri</b> | <b>Mașini și<br/>echipamente</b> | <b>Mobilier și<br/>accesorii</b> | <b>În curs de<br/>execuție</b> | <b>Total</b>             |
|--------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
|                    |                                              | <b>LEI</b>                     | <b>LEI</b>                       | <b>LEI</b>                       | <b>LEI</b>                     | <b>LEI</b>               |
|                    | <b>Cost sau cost presupus</b>                |                                |                                  |                                  |                                |                          |
| IAS 16.73 (d)      | Sold la 1 ianuarie 2018                      | 22.513.107                     | 53.279.616                       | 560.822                          | 161.845                        | 76.515.390               |
| IAS 16.73 (e)(i)   | Achiziții                                    | 427.881                        | 2.150.396                        | 10.634                           | 372.797                        | 2.961.708                |
| IAS 16.73 (e)(ii)  | Ieșiri de mijloace fixe                      | 19.193                         | 399.070                          | 82.523                           | 534.642                        | 1.035.428                |
|                    | Reevaluare neta                              | (1.280.072)                    | 269.113                          | -                                | -                              | (1.010.959)              |
| IAS 16.73 (d)      | Sold la 31 decembrie 2018                    | 21.641.723                     | 55.300.055                       | 488.933                          | -                              | 77.430.711               |
|                    | <b>Amortizare și pierderi din deprecieri</b> |                                |                                  |                                  |                                |                          |
| IAS 16.73 (d)      | Sold la 1 ianuarie 2018                      | 3.956.832                      | 36.801.871                       | 472.843                          | -                              | 41.231.546               |
| IAS 16.73 (d)(vii) | Amortizarea în cursul anului                 | 1.757.148                      | 2.192.471                        | 25.645                           |                                | 3.975.264                |
| IAS 16.73 (d)(vi)  | Reluarea pierderilor din deprecieri          | -                              | (33.569)                         | -                                |                                | (33.569)                 |
| IAS 16.73 (d)(ii)  | Ieșiri de imobilizări corporale              | 5.713.980                      | 1.031.786                        | 82.523                           |                                | 6.828.289                |
| IAS 16.73 (d)      | Sold la 31 decembrie 2018                    | -                              | 37.996.125                       | 415.965                          | -                              | 38.412.090               |
| IAS 1.78 (a)       | <b>Valori contabile nete</b>                 |                                |                                  |                                  |                                |                          |
|                    | <b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>               | <b><u>18.556.275</u></b>       | <b><u>16.477.745</u></b>         | <b><u>87.979</u></b>             | <b><u>161.845</u></b>          | <b><u>35.283.844</u></b> |
|                    | <b>Sold la 31 decembrie 2018</b>             | <b><u>21.641.723</u></b>       | <b><u>17.303.930</u></b>         | <b><u>72.968</u></b>             | <b><u>=</u></b>                | <b><u>39.018.621</u></b> |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**                      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

Terenurile, la 31 decembrie 2018, 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 vanzării (cont 311), în această poziție regăsindu-se și la finele anului 2018.

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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

La 31 decembrie 2010 și respectiv 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 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 descrescărilor.

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 descrescărilor.

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.

**Referinţă**                      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

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. 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.

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.

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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă** **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

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. 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.

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 2018, 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 31.12.2018           | 1.201.941 | 20.439.782  | 11.623.668            |
| Diferențe din reevaluare                      | 572.314   | 18.331.910  | 4.637.048             |
| Valoarea contabilă după modelul bazat pe cost | 629.627   | 2.107.872   | 6.986.620             |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

**Referinţă**                      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

**Pierderi din depreciere şi reluări ulterioare**

Cu ocazia reevaluării la 31 decembrie 2018 a fost efectuat şi 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 338.059 lei, aferente altor mijloace fixe decât cladirile. În anul anterior, valoarea depreciilor constatate a fost de 304.490 lei.

**Imobilizări corporale gajate sau ipotecate**

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

- ipotecă de rangul I asupra următoarelor imobile din patrimoniu: Hala de Reparaţii, Hala Noua, Centrala Termică, Staţia de Compresoare şi Remiza PSI, Grupul de exploatare, Cantina, Clădirea Comasată, toate împreună cu terenul aferent, imobile evaluate conform Raportului de Monitorizare Garanţii la 1.512.800 EUR valoare de piaţă, înregistrate în Registrul de Carte Funciara sub numerele 1133, 1146, 1121, 1145, 1134, 1135 si 1132;
- garanţie reală mobilă cu depozitare asupra unui depozit la termen în valoare de 401.000 EUR, plus dobanzile produse de acesta.
- Cesiune de creanţe cu titlu de garanţie asupra încasărilor în valoare totală de 14.945.000 EUR, rezultând din contractele comerciale încheiate de Societate cu terţii, din care 8 (opt) contracte neîncasate la 31.12.2018 în valoare cumulată de 11.197.000 EUR.

**Imobilizări corporale în curs de execuţie:**

La 31.12.2018 societatea nu avea obiective de investiţii nefinalizate.

**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 şi a duratei de viaţă, durată ce va fi utilizată începând cu anul 2019 la calcul amortizării contabile.

**Şantierulul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţiile financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**IAS 38**      **16. Imobilizări necorporale**

| <i>IFRS 3.61</i><br><i>IAS 38.118 (c),</i><br><i>(e)</i>   | <b>Cost</b>                                  | <b>Alte</b>        | <b>Total</b>  |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                            |                                              | <b>imobilizări</b> |               |
|                                                            |                                              | <b>LEI</b>         | <b>LEI</b>    |
| <i>IFRS 3.B67</i><br><i>(d)(viii),IAS</i><br><i>38.118</i> | Sold la 1 ianuarie 2018                      | 1.229.903          | 1.229.903     |
| <i>IAS 38.118(e)</i>                                       | Achiziții                                    | -                  |               |
|                                                            | Ieșiri de imobilizări necorporale            | 158.979            | 158.979       |
| <i>IAS 38.118</i>                                          | Sold la 31 decembrie 2018                    | 1.070.924          | 1.070.924     |
|                                                            | <b>Amortizare și pierderi din depreciere</b> |                    |               |
| <i>IFRS 3.B67</i><br><i>(d)(i),IAS</i><br><i>38.118</i>    | Sold la 1 ianuarie 2018                      | 1.196.676          | 1.196.676     |
| <i>IAS</i><br><i>38.118(e)(vi)</i>                         | Amortizarea în cursul anului                 | 29.185             | 29.185        |
| <i>IAS</i><br><i>38.118(e)(iv)</i>                         | Pierderi din depreciere                      | -                  | -             |
|                                                            | Ieșiri de mijloace fixe                      | 158.870            | 158.870       |
| <i>IFRS 3.B67</i><br><i>(d)(viii),IAS</i><br><i>38.118</i> | Sold la 31 decembrie 2018                    | 1.066.991          | 1.066.991     |
|                                                            | <b>Valori contabile</b>                      |                    |               |
| <i>IAS 38.118(c)</i>                                       | Sold la 1 ianuarie 2018                      | <u>33.227</u>      | <u>33.227</u> |
| <i>IAS 38.118(c)</i>                                       | Sold la 31 decembrie 2018                    | <u>3.933</u>       | <u>3.933</u>  |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă** **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**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 bursa sunt înregistrate la cost, pentru deprecierile 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 bursa 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                        | 2018                  |                         |                 | 2017                  |                         |                 |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|
|                                        | Valoare contabilă     | Ajustări de depreciere  | Valoarea netă   | Valoare contabilă     | Ajustări de depreciere  | Valoarea netă   |
| <b>Investiții pe termen lung</b>       |                       |                         |                 |                       |                         |                 |
| 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               |
| <b>Total investiții pe termen lung</b> | <b><u>684.495</u></b> | <b><u>(684.495)</u></b> | <b><u>0</u></b> | <b><u>684.495</u></b> | <b><u>(684.495)</u></b> | <b><u>0</u></b> |

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 acțiuni, în valoare de 293 euro fiecare, iar structura pe cei doi acționari:

**Șantierul Naval Orșova S.A.**  
**Note la situații financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referință* NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

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

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

Conform IFRS 13, evaluarea la valoare justă a activelor de natura investițiilor financiare pe termen scurt a presupus luarea în considerare a caracteristicilor acestora pe care participanții la piață le-ar lua în considerare în determinarea prețului activului la data evaluării. Stabilirea valorii juste s-a realizat conform informațiilor existente pe piața interbancară și 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 2018, 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 2018 era de 0 lei (la 31 decembrie 2017 se înregistra aceeași situație).

Factorii care au contribuit la constituirea acestor deprecieri sunt de natură litigioasă, așa cum s-a arătat mai sus. Prin Convenția pentru înființarea societății navale Kritom se prevede că durata societății este pe perioada 1992-2012. Din demersurile efectuate, din datele și informațiile pe care le deținem nu rezultă cu certitudine dacă societatea mai este în funcțiune sau nu.

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

**Creanțe comerciale și alte creanțe**

La 31 decembrie 2018 societatea avea creanțe imobilizate în valoare totală de 101.327 lei, constând în:

|                                                            |            |
|------------------------------------------------------------|------------|
| - Garanție aprovizionare carburanți Rompetrol              | 6.000 lei  |
| - Sume imobilizate în cont de tip escrow (arbitraj Olanda) | 93.278 lei |
| - Garanții Vama Orșova                                     | 2.049 lei  |

**18. Stocuri**

|                                                    | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                    | <b>LEI</b>  | <b>LEI</b>  |
| IAS 1.78 (c), 2.36(b) Materii prime și materiale   | 10.409.252  | 9.540.180   |
| IAS 1.78(c), 2.36(b) Producția în curs de execuție | 44.523.815  | 39.638.964  |
| Active imobilizate deținute în vederea vânzării    | 68.853      | 68.853      |
| Ajustări pentru depreciere                         | (7.072.045) | (7.053.422) |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă*      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**18. Stocuri**

|                              |                                                 | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                              |                                                 | <b>LEI</b>               | <b>LEI</b>               |
| <i>IAS 1.78 (c), 2.36(b)</i> | Materii prime și materiale                      | 10.409.252               | 9.540.180                |
| <i>IAS 1.78(c), 2.36(b)</i>  | Producția în curs de execuție                   | 44.523.815               | 39.638.964               |
|                              | Active imobilizate detinute în vederea vanzării | 68.853                   | 68.853                   |
|                              | Ajustări pentru depreciere                      | (7.072.045)              | (7.053.422)              |
|                              | <b>Stocuri la valoare netă</b>                  | <b><u>47.929.875</u></b> | <b><u>42.194.575</u></b> |

*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 depreciere totală de 7.072.045 lei. Din această valoare totală, suma de 6.580.703 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 de contract, conform celor prezentate în Raportul administratorilor, capitolul 4.2.1.

**Evoluția ajustărilor pentru deprecierea stocurilor**

|                              |                                    | <u>2018</u>        | <u>2017</u>        |
|------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              |                                    | <b>LEI</b>         | <b>LEI</b>         |
| <i>IAS 1.104, 2.36(e, g)</i> | Sold la începutul perioadei        | (7.053.422)        | (7.176.048)        |
| <i>IAS 1.104, 2.36(e, g)</i> | Reluare deprecieri                 | 36.196             | 201.202            |
| <i>IAS 1.104, 2.36(e, g)</i> | Deprecieri constituite             | (54.819)           | (78.576)           |
|                              | <b>Sold la sfârșitul perioadei</b> | <b>(7.072.045)</b> | <b>(7.053.422)</b> |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă*      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**19. Creanțe comerciale și asimilate, alte creanțe și cheltuieli în avans**

|                     |                                                   | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|---------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                     |                                                   | <b>LEI</b>              | <b>LEI</b>              |
| <i>IAS 1.78 (b)</i> | Creanțe comerciale                                | 9.391.785               | 8.891.134               |
|                     | Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale | (2.890.958)             | (2.962.681)             |
| <i>IFRS 7.8(c)</i>  | <b>Credite și creanțe nete</b>                    | <b><u>6.500.827</u></b> | <b><u>5.928.453</u></b> |
|                     | <b>Creanțe – total</b>                            | <b>934.979</b>          | <b>757.481</b>          |
|                     | Debitori diverși                                  | 459.957                 | 271.975                 |
|                     | Furnizori – debitori                              | 180.710                 | 157.272                 |
|                     | TVA de recuperat și neexegibilă                   | 277.042                 | 316.590                 |
|                     | Ajustare pentru alte creanțe                      | (374.762)               | (375.477)               |
|                     | Cheltuieli înregistrate în avans                  | 55.869                  | 23.394                  |
|                     | Alte creanțe                                      | 336.163                 | 387.121                 |
|                     | <b>Cheltuieli în avans</b>                        | <b>55.869</b>           | <b>23.394</b>           |
|                     | <b>Total</b>                                      | <b><u>7.435.806</u></b> | <b><u>6.709.328</u></b> |

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2018 înregistrează o creștere față de perioada corespunzătoare din 2017, în special pe seama facturilor neîncasate. Soldul facturilor neîncasate se referă la facturi curente, fără a ridica probleme deosebite în ceea ce privește încasarea, unele dintre acestea fiind deja încasate în primele zile din anul 2019. Totuși, la 31.12.2018 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 2.890.958 lei.

La 31.12.2018 existau în contul de creanțe comerciale sume de recuperat de la parteneri externi (din Turcia și Israel) pentru care compania noastră 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 2018 este în valoare de 232.099 euro.

Creanțele comerciale ale Societății sunt exprimate în următoarele valute:

|               | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------|-------------|-------------|
| <b>Valuta</b> | <b>LEI</b>  | <b>LEI</b>  |
| USD           | 19.359      | 19.359      |
| EUR           | 1.868.857   | 1.790.202   |
| LEI           | 596.761     | 473.992     |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

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

|                                    | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | <b>LEI</b>       | <b>LEI</b>       |
| La 1 ianuarie                      | 2.962.681        | 3.254.685        |
| Reluarea deprecierii               | 78.130           | 429.159          |
| Deprecieri constituite             | 6.407            | 137.155          |
| <b>Sold la sfârșitul perioadei</b> | <b>2.890.958</b> | <b>2.962.681</b> |

Deprecierile aferente creanțelor comerciale la 31.12.2018 sunt în scadere cu 2,5% față de începutul anului.

**20. Alte investiții pe termen scurt**

|                             | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                             | <b>LEI</b>              | <b>LEI</b>              |
| Depozite la bănci în lei    | 6.600.000               | 6.500.000               |
| Depozite la bănci în valută | 1.870.227               | 1.863.880               |
| <b>Total</b>                | <b><u>8.470.227</u></b> | <b><u>8.363.880</u></b> |

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 2018 se referă la depozite cu o maturitate cuprinsă între 3 luni și un an.

**21. Numerar și echivalente de numerar**

|                            | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                            | <b>LEI</b>              | <b>LEI</b>              |
| Conturi la bănci în lei    | 1.238.275               | 3.482.692               |
| Conturi la bănci în valută | 5.384.209               | 6.057.167               |
| Casa în lei                | 12.965                  | 10.973                  |
| Alte valori                | 3.187                   | 15.936                  |
| <b>Total</b>               | <b><u>6.638.636</u></b> | <b><u>9.566.768</u></b> |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă* NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

**22. Capital şi rezerve**

**Capital social**

IFRS 7.7 Structura capitalului social la data de 31 decembrie 2018 este următoarea:  
IAS

1.79(a)(i),(iii)

|                                  | <b>Număr<br/>de acţiuni</b> | <b>Suma<br/>LEI</b>      |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 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 fizice   | 854.504                     | 2.136.260                |
| Alţi acţionari persoane juridice | 152.046                     | 380.115                  |
| <b>Total</b>                     | <b><u>11.422.919</u></b>    | <b><u>28.557.298</u></b> |

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 2017, 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.

| <b>Nume acţionari</b>            | <b>Procent de deţinere (%)</b> |               |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------|
|                                  | <b>2018</b>                    | <b>2017</b>   |
| SIF 3 Transilvania               | 49,9998                        | 49,9998       |
| SIF 4 Muntenia                   | 28,0168                        | 28,0168       |
| SIF 5 Oltenia                    | 13,1717                        | 13,1717       |
| Alţi acţionari persoane juridice | 1,3311                         | 1,2727        |
| Alţi acţionari persoane fizice   | 7,4806                         | 7,5390        |
| <b>Total</b>                     | <b>100,00</b>                  | <b>100,00</b> |

Acţiunile societăţii sunt nominative, dematerializate, ordinare şi indivizibile.

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

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă*      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**22. Capital şi rezerve (continuare)**

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 2018 nu au fost înregistrate modificări ale capitalului social

**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**

- Lei -

| Rezerve din reevaluare            | Total rezerve     | Rezerve impozitate | Rezerve neimpozitate |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Înregistrate înainte de anul 2004 | 6.388.812         | -                  | 6.388.812            |
| Înregistrate la 31.12.2006        | 1.490.279         | 820.523            | 669.756              |
| Înregistrate la 31.12.2007        | 3.806.215         | 1.325.037          | 2.481.178            |
| Înregistrate la 31.12.2009        | 1.043.263         | 405.206            | 638.057              |
| Înregistrate la 31.12.2012        | 3.514.296         | 1.397.870          | 2.116.426            |
| Înregistrate la 31.12.2013        | 1.034.894         | 309.258            | 725.636              |
| Înregistrate la 31.12.2014        | 158.397           | 56.173             | 102.224              |
| Înregistrate la 31.12.2015        | 4.785.727         | 1.020.031          | 3.765.696            |
| Înregistrate la 31.12.2016        | 227.491           | 39.265             | 188.226              |
| Înregistrate la 31.12.2017        | 469.658           | 29.205             | 440.453              |
| Înregistrate la 31.12.2018        | 6.385.760         | -                  | 6.385.760            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>29.304.792</b> | <b>5.402.568</b>   | <b>23.902.224</b>    |

Rezervele din reevaluare aferente reevaluarilor 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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

*Referinţă*            **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**22. Capital şi rezerve (continuare)**

*IAS 1.107*            **Repartizarea profitului/Dividende declarate şi plătite**

In Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA) din data de 13.04.2018 a fost aprobata repartizarea profitului net aferent anului 2017 in valoare de 2.721.336 lei, pe urmatoarele destinatii:

- 169.805,00 lei rezerve legale (5%)
- 653.816,00 lei alte rezerve din facilitati fiscale (scutiri de impozit pentru profitul reinvestit)
- 1.827.667,04 lei, sub formă de dividende, reprezentând 0,16 lei/acţiune dividend brut
- 70.047,96 lei, ca sursă proprie de finanţare (la dispoziţia societăţii).

In aceeaşi AGOA s-a aprobat repartizarea sumei de 29.417 lei, ca sursa proprie de finantare, profit existent in rezultatul reportat provenit din anularea de catre instantele de judecata a unor acte de control.

**Șantierul Naval Orșova S.A.**  
**Note la situații financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referință**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**23. Rezultatul pe acțiune**

Rezultatul pe acțiune este calculat prin împărțirea rezultatului net aferent exercițiului financiar, la numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare aflate în circulație la sfârșitul anului. Rezultatul pe acțiune diluat este determinat ajustând profitul net atribuibil deținătorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare.

|                     |                                                                               |                         |                         |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>IAS 33.70(a)</i> | <b>Profitul atribuibil acțiunilor ordinare</b>                                | <b>2018</b>             | <b>2017</b>             |
|                     |                                                                               |                         |                         |
|                     | Profitul (Pierdere) perioadei                                                 | 2.852.126               | 2.721.336               |
|                     | Dividende aferente acțiunilor preferențiale nerăscumpărabile                  | -                       | -                       |
|                     | <b>Profit (pierdere) atribuibil(ă) acționarilor ordinari</b>                  | <b><u>2.852.126</u></b> | <b><u>2.721.336</u></b> |
| <i>IAS 33.70(b)</i> | <b>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare</b>                          | <b>2018</b>             | <b>2017</b>             |
|                     |                                                                               |                         |                         |
|                     | Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie                                          | 11.422.919              | 11.422.919              |
|                     | Efectul acțiunilor proprii deținute                                           | -                       | -                       |
|                     | Efectul opțiunilor pe acțiuni exercitate                                      | -                       | -                       |
|                     | Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare la 31 decembrie                 | 11.422.919              | 11.422.919              |
| <i>IAS 33.70(a)</i> | <b>Profitul atribuibil acționarilor ordinari (diluata)</b>                    | <b>2018</b>             | <b>2017</b>             |
|                     |                                                                               |                         |                         |
|                     | Profitul atribuibil acționarilor ordinari (de bază)                           | 2.852.126               | 2.721.336               |
|                     | Cheltuieli cu dobânzile aferente obligațiunilor convertibile, după impozitare | -                       | -                       |
|                     | <b>Profit atribuibil acționarilor ordinari (diluata)</b>                      | <b>2.852.126</b>        | <b>2.721.336</b>        |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă* NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

**23. Rezultatul pe acţiune (continuare)**

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

|                                                                       | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare (de bază)               | 11.422.919  | 11.422.919  |
| Efectul opţiunilor pe acţiuni emise                                   | -           | -           |
| Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare (dilat) la 31 decembrie | 11.422.919  | 11.422.919  |
| <b>Rezultatul pe acţiune</b>                                          | <b>0,25</b> | <b>0,24</b> |

**24. 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 2018 compania nu avea credite bancare în sold, cum de altfel nu avea nici la 31 decembrie 2017.

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

| <u>Explicaţii garanţii</u>                          | <u>2018</u> | <u>2017</u> |     |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-----|
|                                                     | <u>LEI</u>  | <u>LEI</u>  |     |
| Teren                                               | 574.126     | 573.608     | BRD |
| Clădiri                                             | 6.481.422   | 6.475.586   | BRD |
| Creanţe (L/C + cesiuni creante inc. contr. externe) | 60.360.194  | 56.154.045  | BRD |
| Garanţie reală mobilă (depozit colateral)           | 1.870.227   | 1.863.880   | BRD |

1. La 31 decembrie 2018 societatea avea aprobat – asa cum s-a aratat - un singur plafon global la BRD garantat conform celor de mai jos.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referinţă**      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**24. Împrumuturi (continuare)**

1. Clădirile și terenul aferent au fost evaluate și luate în garanție la următoarele valori de piață:

- 2013 - 1.733.000 EUR ( \* 4,4847 lei/EUR= 7.771.985 lei)
- 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)

2. 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

3. Garanție reală mobilară asupra unui depozit în sumă de 401.000 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)
- 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)

Societatea nu are contracte de leasing.

Prin **contractul de credit nr.70/31.07.2013 și act adițional nr.6/29.06.2018, BRD-GSG Orşova** a acordat Societății o facilitare 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 30.06.2019 și un plafon pentru acoperirea riscului de schimb valutar în valoare de 2.069.000 USD, în creștere față de anul 2017 cu 39% (în anul 2017 nivelul acestuia a fost de 1.489.000 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:

# Şantierul Naval Orşova S.A.

## Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018

Referinţă NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

### 24. Împrumuturi (continuare)

- facilitate linie de credit neconfirmată bi-devize în valoare de maxim 2.000.000 EUR, utilizabil în RON și EUR;
- 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 30.06.2018. Valabilitatea scrisorilor de garanție emise este de maxim 24 luni de la data emiterii;
- facilitate pentru deschidere acreditive – în valoare de 500.000 EURO cu maturitate acreditive 24 luni.

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

### 25. Beneficiile angajaților

#### a) Salarizarea directorilor și administratorilor

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Cheltuiala cu salariile:

|                   | Exercițiul financiar<br>încheiat la<br><b><u>31 decembrie 2018</u></b><br>LEI | Exercițiul financiar<br>încheiat la<br><b><u>31 decembrie 2017</u></b><br>LEI |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Administratorilor | 712.643                                                                       | 713.432                                                                       |
| Directorilor      | 1.060.488                                                                     | 774.451                                                                       |
|                   | <b><u>1.773.131</u></b>                                                       | <b><u>1.487.883</u></b>                                                       |

Componența Consiliului de Administrație, așa cum a rezultat în urma votului din adunarea generală a acționarilor din aprilie 2015, când a fost ales noul Consiliul de Administrație, este următoarea:

Domnul Mihai Fercală – președinte

Domnul Firu Floriean – membru

Domnul Lucian Ionescu – membru

Domnul Dan Voiculescu – membru

Ulterior, în cursul anului 2016, în adunarea generală a acționarilor din aprilie 2016, Consiliul de administrație a fost completat cu cel de-al cincilea administrator, fiind ales în această funcție domnul Pantea Marius Ion – membru, iar în mai 2018 unul dintre administratori, respectiv domnul Voiculescu Dan a renunțat la mandat.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă*      **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**25. Beneficiile angajaţilor (continuare)**

În ianuarie 2019, în locul domnului Voiculescu Dan a fost numit provizoriu, până la întrunirea adunării generale ordinare a acţionarilor, domnul Ciurezu Tudor, în baza art.137<sup>2</sup> din Legea societăţilor comerciale nr.31/1990, republicată, cu modificările şi completările ulterioare.

Indemnizaţiile şi alte drepturi acordate administratorilor sunt prevăzute în art. 35 din Actul constitutiv şi în contractele de administrare ce au fost aprobate în Adunarea Generală a Acţionarilor din data de 17 aprilie 2015, 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 2019.

*Salarii de plată la sfârşitul perioadei:*

|                | <b><u>31 decembrie 2018</u></b><br><b>(lei)</b> | <b><u>31 decembrie 2017</u></b><br><b>(lei)</b> |
|----------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Administratori | 28.486                                          | 33.703                                          |
| Directori      | 20.192                                          | 18.595                                          |
|                | <b><u>48.678</u></b>                            | <b><u>52.298</u></b>                            |

**b) Salariaţi**

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

|                             | <b>Exerciţiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2018</u></b> | <b>Exerciţiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2017</u></b> |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Personal administrativ      | 46                                                                       | 44                                                                       |
| Personal direct productiv   | 253                                                                      | 245                                                                      |
| Personal indirect productiv | 52                                                                       | 54                                                                       |
|                             | <b>351</b>                                                               | <b>343</b>                                                               |

**Șantierul Naval Orșova S.A.**  
**Note la situații financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referință* NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

**26. Provizioane**

|              |                                             | <u>Garanții</u> | <u>Beneficii<br/>Angajați</u> | <u>Litigii</u>        | <u>Alte<br/>Provizioane</u> | <u>Total</u>          |
|--------------|---------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| IAS 37.84(a) | <b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>              | -               | <b><u>111.309</u></b>         | <b><u>177.748</u></b> | <b><u>498.017</u></b>       | <b><u>787.074</u></b> |
| IAS 37.84(b) | Provizioane constituite în cursul perioadei | -               | 77.394                        | 150                   | 281.537                     | 359.080               |
| IAS 37.84(c) | Provizioane utilizate în cursul perioadei   | -               | -                             | -                     | -                           | -                     |
| IAS 37.84(d) | Provizioane reluate în cursul perioadei     | -               | 111.309                       | 12.110                | 485.862                     | 609.281               |
| IAS 37.84(a) | <b>Sold la 31 decembrie 2018</b>            | -               | <b><u>77.394</u></b>          | <b><u>165.788</u></b> | <b><u>293.692</u></b>       | <b><u>536.874</u></b> |

**Provizioane pentru beneficii angajați.**

La 31.12.2018, Societatea avea constituite provizioane pentru beneficiile angajaților la pensionare în valoare de 77.394 lei (111.309 lei la 31 decembrie 2017).

IAS 1.125 **Provizioanele pentru litigii** se referă la:

- onorarii arbitri pentru litigii externe constituite parțial în anii precedenți, parțial în cursul anului 2018 (165.788 lei).

Aceste provizioane sunt în scădere față de anul anterior, ca urmare a faptului că societății i s-au admis acțiunile/contestatiile din anii trecuți privind reducerea impozitului la clădiri (cota de 10% pentru plata cu anticipație).

**Alte provizioane:** Societatea avea constituite la 31 decembrie 2018 provizioane pentru concedii odihnă neefectuate în valoare de 293.692 lei (2017: 498.017 lei).

**27. Datorii comerciale și alte datorii**

|                                            | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                            | <u>LEI</u>              | <u>LEI</u>              |
| Datorii comerciale – termen scurt          | 7.763.879               | 6.672.582               |
| Asigurări sociale și alte impozite și taxe | 1.272.950               | 1.179.595               |
| Furnizori – facturi nesosite               | 90.751                  | 138.353                 |
| Alți creditori                             | 491.289                 | 432.093                 |
| <b>Total</b>                               | <b><u>9.618.869</u></b> | <b><u>8.422.623</u></b> |

**27. Datorii comerciale și alte datorii (continuare)**

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 creștere față de anul anterior.

**28. 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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă* NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

**28. Instrumente financiare (continuare)**

Riscul de credit apare atunci când neîndeplinirea obligațiilor unui partener ar putea reduce intrările de flux de numerar din creanțele comerciale prezentate la data situațiilor 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.

*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:

|                                   | <u>Nota</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   |             | <u>LEI</u>  | <u>LEI</u>  |
| Creanțe comerciale                | 19          | 9.391.785   | 8.891.134   |
| Numerar și echivalente de numerar | 21          | 6.638.636   | 9.566.768   |

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

|               | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
|               | <u>LEI</u>              | <u>LEI</u>              |
| Piața internă | 596.761                 | 473.992                 |
| Zona USD      | 78.861                  | 75.335                  |
| Zona EUR      | 8.716.163               | 8.341.807               |
|               | <b><u>9.391.785</u></b> | <b><u>8.891.134</u></b> |

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

|                          | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                          | <u>LEI</u>              | <u>LEI</u>              |
| Comercianți cu ridicata  | -                       | -                       |
| Comercianți cu amănuntul | -                       | -                       |
| Consumatori finali       | -                       | -                       |
| Alții                    | 9.391.785               | 8.891.134               |
|                          | <b><u>9.391.785</u></b> | <b><u>8.891.134</u></b> |

**Șantierul Naval Orșova S.A.**  
**Note la situații financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

**Referință** **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**28. 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 ani se prezintă astfel:

| CLIENT / BENEFICIAR                    | ANUL 2018          | ANUL 2017          |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rensen Driessen Shipbuilding B.V. (NL) | 72,6%              | 59,6%              |
| Zeendecat BV (NL)                      |                    | 13,8%              |
| WPI Ship Bulding BV (NL)               |                    | 12,4%              |
| Zanen Shipbuilding BV (NL)             |                    | 14,2%              |
| Concordia Damen Shibuilding BV         | 27,4%              | -                  |
| <b>TOTAL</b>                           | <b><u>100%</u></b> | <b><u>100%</u></b> |

Spre deosebire de ultimii ani, când am avut o structura a clienților mai diversificată, în exercițiul financiar 2018 livrările de nave construite la Orșova au fost concentrate la 2 clienți (Rensen și Concordia), iar ca pondere se observă o creștere a procentului deținut de Rensen în total livrări (de la 59.6% la 72,6%). Navele tip salande de la sucursala Agigea, au fost închiriate către firma ARAS (Turcia).

*Pierderi din deprecieri*

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

|                                        | Depreciere         | Valoare brută    | Depreciere         | Valoare Brută    |
|----------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                        | 2018               | 2018             | 2017               | 2017             |
| Nerestante                             | -                  | 6.501.327        | -                  | 5.928.453        |
| Restante între 30 – 1 an de zile       | -                  | -                | -                  | -                |
| Restante de peste un an sau litigioase | (2.890.958)        | 2.890.458        | (2.962.681)        | 2.962.681        |
| <b>Total</b>                           | <b>(2.890.958)</b> | <b>9.391.785</b> | <b>(2.962.681)</b> | <b>8.891.134</b> |

IFRS 7.16 Evoluția ajustărilor pentru deprecierea creanțelor în cursul anului este redată la Nota 10.

**Șantierul Naval Orșova S.A.**  
**Note la situații financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referință* **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**28. 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 un plafon global de 2.000.000 EUR contractat cu BRD de unde poate să angajeze credite, la nevoie.

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-

*IFRS 7.34* **Expunerea la riscul valutar**

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

|                                 | <b>2018</b> |            |            | <b>2017</b> |            |            |
|---------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|------------|
|                                 | <b>EUR</b>  | <b>USD</b> | <b>GBP</b> | <b>EUR</b>  | <b>USD</b> | <b>GBP</b> |
| Creanțe comerciale              | 8.716.163   | 78.861     | -          | 8.341.807   | 75.335     | -          |
| Împrumuturi bancare garantate   | -           | -          | -          | -           | -          | -          |
| Împrumuturi bancare negarantate | -           | -          | -          | -           | -          | -          |
| Datorii comerciale              | 6.058.768   | -          | -          | 5.186.932   | -          | -          |

Așa cum am arătat pentru a 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 2018, 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:

| <b>Moneda</b> | <b>Curs mediu</b> |             | <b>Curs spot la data raportării</b> |             |
|---------------|-------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|
|               | <b>2018</b>       | <b>2017</b> | <b>2018</b>                         | <b>2017</b> |
| <b>Lei</b>    |                   |             |                                     |             |
| EUR           | 4,4908            | 4,5681      | 4,6639                              | 4,6597      |
| USD           | 3,9416            | 4,0525      | 4,0736                              | 3,8915      |

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă* **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**28. Instrumente financiare (continuare)**

**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 (purătoare de dobânzi care au și o component variabilă) acest risc este foarte mic pentru SNO.

**b. Gestionarea capitalului**

Obiectivele Societății în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capacitatea 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.

|                                   | <b>2018</b>               | <b>2017</b>               |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                   | <b>LEI</b>                | <b>LEI</b>                |
| Total datorii                     | 9.618.869                 | 8.422.623                 |
| Numerar și echivalente de numerar | 6.638.636                 | 9.566.768                 |
| <b>Total capitaluri proprii</b>   | <b><u>109.659.562</u></b> | <b><u>102.352.120</u></b> |

**29. Active și datorii contingente**

**a. Litigii și dispute**

Societatea are înregistrate pe rolul instanțelor de judecată un număr de acțiuni, rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății. La 31 Decembrie 2018 soldul activelor contingente constând în acțiuni în care societatea are calitatea de reclamant pentru recuperarea unor pagube produse de foști angajați este de 962 lei.

**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. 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 2018 Compania nu a efectuat disponibilizări de personal, fiind înregistrată o creștere a numărului mediu de salariați cu 2,3%, față de anul precedent (2018: 351 angajați, 2017: 343 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 indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli (B.V.C.).

**29. Active și datorii contingente (continuare)**

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 contractul de administrare aprobat în AGOA din 10.01.2019, 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 2018.

**f. Contingențe 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 2018 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 2018, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru autoturismele deținute în proprietate și pentru imobilizările corporale ipotecate.

**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.

## Şantierul Naval Orşova S.A.

### Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018

Referinţă

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018

#### 29. Active şi datorii contingente (continuare)

##### i. Scrisori de garanţie

La 31.12.2018, băncile prin care se derulează operaţiunile comerciale, nu aveau emise scrisori de garanţie pentru Societate.

#### 30. Părţi afiliate

Societatea de Investiţii Financiare Transilvania S.A (SIF Transilvania), deţine 49,9998 % din capitalul social al Şantierul Naval Orşova S.A., este o societate de investiţii financiare de tip închis, autoadministrată, încadrată în categoria „Alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C), cu o politică de investiţii diversificată” şi este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiţii 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 şi este identificată prin codul unic de înregistrare (CUI) nr. 3047687.

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

Portofoliul investiţional al SIF Transilvania este alcătuit din acţiuni deţinute la societăţi listate, cât şi nelistate din diverse domenii de activitate: turism, finanţe, industria constructoare de maşini, grupă din care face parte şi Şantierul Naval Orşova SA., alte ramuri ale economiei naţionale, bănci, asigurări.

Societatea de Investiţii 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 investiţiilor din portofoliu şi identificarea permanentă de oportunităţi investiţionale, în condiţiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului investiţional, cu scopul de a oferi acţionarilor posibilitatea obţinerii unor performanţe atractive, concomitent cu sporirea capitalului investit. Portofoliul investiţional este alcătuit din acţiuni, obligaţiuni şi alte instrumente financiare, principalele sectoare de activitate în care societatea deţine participatii fiind turismul, sectorul financiar (bancar şi non-bancar), sectorul imobiliar şi cel energetic.

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

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

În cursul exerciţiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, Societatea a realizat tranzacţii cu entităţi afiliate (entităţi controlate de SIF Transilvania SA), astfel:

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

*Referinţă*                **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**30. Părți afiliate (continuare)**

**Achiziții de bunuri și servicii**

|                   | <u><b>2018</b></u><br><b>LEI</b> | <u><b>2017</b></u><br><b>LEI</b> |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| ARO Palace Braşov | 1.207                            | 1.463                            |
| INDEPENDETA Sibiu | -2.203                           | 488.734                          |
|                   | <b>-996</b>                      | <b>490.197</b>                   |

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.

**Şantierul Naval Orşova S.A.**  
**Note la situaţii financiare individuale conforme cu IFRS 2018**

---

*Referinţă*            **NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE CONFORME CU IFRS 2018**

**31. Evenimente ulterioare datei bilanţului**

**(i) Modificarea cursului de schimb**

La data de 20 februarie 2019, cursul de schimb leu/usd era de 4,1938 (aceasta reprezintă o depreciere a leului faţă de usd cu 2,9% faţă de 31 decembrie 2018), iar cursul de schimb leu/euro era de 4,7576 (aceasta reprezintă o depreciere a leului faţă de euro cu 2,0% faţă de 31 decembrie 2018).

**(ii) Inflaţia**

Rata oficială a inflaţiei comunicată de Comisia Naţională de Statistică a fost în 1998 de 40,6%, în 1999 a fost de 54,8%, în 2000 a fost de 40,7%, în 2001 de 30,3%, în anul 2002 inflaţia a fost de 17,8%, în anul 2003 a fost de 14,1%, în anul 2004 a fost de 9,3%, în anul 2005 a fost de 8,6%, în anul 2006 a fost de 4,87%, în anul 2007 a fost de 6,57%, în anul 2008 a fost de 6,3%, în anul 2009 a fost de 4,74%, în anul 2010 a fost de 7,96%, în anul 2011 a fost de 3,14%, în anul 2012 a fost de 4,95 %, în anul 2013 a fost de 1,55%, în anul 2014 a fost de 1,07%, în anul 2015 rata inflaţiei a fost de -0,59%, în anul 2016 rata inflaţiei a fost de -1,55%, în anul 2017 rata inflaţiei a fost de 1,3%, iar în anul 2018 rata inflaţiei a fost de 4,6%.

Situaţiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administraţie în data de 20 februarie 2019.

DECLARAȚIE

Subsemnații Ing. Mircea Sperdea – director general și Ec. Gheorghe Caraiman – director economic la S.C.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 2018, 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 S.C.Șantierul Naval Orșova SA, întocmit pentru anul 2018, 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.Gheorghe Caraiman

## 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 2018, 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 2018 se identifică astfel:

|                                           |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| - Venituri :                              | 53.117.435 lei  |
| - Profitul net al exercițiului financiar: | 2.852.126 lei   |
| - Total active:                           | 109.659.562 lei |

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2018, 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 28 *Instrumente financiare* care indică faptul că 72,6% din cifra de afaceri a Societății în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 este realizată prin intermediul partenerului Rensen Driessen Shipbuilding B.V. (Olanda) (la 31 decembrie 2017 – 59,6%), 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 2018, 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 2018, 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 2018, 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 cumulat, 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 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 14 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2005 până la 31 decembrie 2018.

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, 6 martie 2019

În numele

A.B.A. AUDIT SRL

Str. Georg. Haendel nr. 1, Timișoara, Timiș

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România  
cu nr. 305/23 decembrie 2002

Dr. Dumitrescu Alin-Constantin

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din  
România cu nr. 4227/29 februarie 2012