

**S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 decembrie 2009**

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor  
Publice al României nr. 1752/2005**

**CUPRINS****PAGINA**

Bilanțul contabil	1 - 4
Contul de profit și pierdere	5 - 8
Situația fluxurilor de trezorerie	9 -10
Situația modificărilor capitalului propriu	11 – 12
Note la situațiile financiare	13 – 54

## **RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI CĂTRE ACȚIONARII S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A**

1. Am auditat situațiile financiare anuale atașate ale SC Șantierul Naval Orșova SA („Societatea”) întocmite la data de 31 decembrie 2009 formate din bilanț, cont de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar, situația modificării capitalurilor proprii și notele explicative la situațiile financiare, identificate prin următorii indicatori:

- profit net:	7.513.580 lei
- cifra de afaceri:	99.894.922 lei
- total active:	105.871.972 lei

### *Responsabilitatea conducerii privind situațiile financiare*

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Legea nr. 82/1991, legea contabilității și cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare.

3. Această responsabilitate include:

i) conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii;

ii) selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate;

iii) realizarea unor estimări contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

### *Responsabilitatea auditorului*

4. Responsabilitatea noastră este să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare anuale, pe baza auditului efectuat.

5. Am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) elaborate de International Federation of Accountants (IFAC) și adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România (CAFR). Aceste Standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice și să planificăm și să realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin erori semnificative.

6. Descrierea unui audit:

i) Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații publicate în situațiile financiare.

ii) Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al Societății.

iii) În cadrul unui audit se evaluează, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și măsura în care estimările contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum și prezentarea globală a situațiilor financiare.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a forma o bază pentru opinia noastră de audit.

*Opinia auditorului asupra situațiilor financiare*

7. În opinia noastră, situațiile financiare anuale ale SC Șantierul Naval Orșova SA furnizează o imagine fidelă a situației financiare, a poziției financiare și rezultatelor Societății la 31 decembrie 2009, în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991 și ale Ordinului ministrului finanțelor nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare.

*Raport cu privire la alte cereri legale și de reglementare*

8. În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare, articolul 263 punctul 2, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformității Raportului administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 cu situațiile financiare anuale. Noi am citit Raportul administratorilor și nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

*Alte aspecte*

9. Așa cum este prezentat în Nota 1 „Active immobilizate”, la 31 decembrie 2009, Societatea a procedat doar la reevaluarea immobilizărilor corporale existente în grupa „Clădiri”, valorile celorlalte immobilizări fiind prezentate atât la cost istoric indexat, cât și la cost istoric, iar diferențele dintre valorile rezultate în urma reevaluării și valorile la cost istoric au fost afectate rezervelor din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii.

10. Acest raport este întocmit exclusiv pentru uzul intern al Societății și al acționarilor și pentru depunerea la Direcția Generală a Finanțelor Publice Mehedinți, și nu poate fi folosit în nici un alt scop fără acordul auditorului.

Timișoara, 24 februarie 2010

A.B.A. AUDIT SRL

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

Prin:  
Profesor Universitar Dr. Cristea Dumitru Horia

JUDEȚUL MEHEDINȚI  
 ENTITATE S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.  
 ADRESA: localitatea ORȘOVA, str. Tufări nr. 4

TELEFON 0252.362.399 FAX 0252.360.648  
 NUMĂR DIN REGISTRUL COMERTULUI  
 J25 / 150 / 1991

FORMA DE PROPRIETATE 34  
 ACTIVITATE PREPONDERENTĂ  
 (denumire clasă CAEN)  
 Construcții și reparații de nave  
 COD CLASĂ CAEN 3511  
 COD UNIC DE ÎNREGISTRARE  
 1614734

## BILANȚ

### COD 10

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
			(lei)	(lei)
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>				
1. Cheltuieli de constituire	01		0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02		0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	03		369.487	162.105
4. Fond comercial	04		0	0
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	05		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>06</b>	<b>1 (a)</b>	<b>369.487</b>	<b>162.105</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
1. Terenuri și construcții	07		42.713.740	30.310.264
2. Instalații tehnice și mașini	08		18.569.309	19.295.296
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09		139.098	103.349
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	10		3.037.026	1.459.683
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>1 (b)</b>	<b>64.459.173</b>	<b>51.168.592</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12		482.400	422.820
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13		0	0
3. Interese de participare	14		0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	15		0	0
5. Investiții deținute ca imobilizări	16		1.314.943	2.321.530
6. Alte împrumuturi	17		2.237.415	2.457.928
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>1 (c)</b>	<b>4.034.758</b>	<b>5.202.278</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>19</b>		<b>68.863.418</b>	<b>56.532.975</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
1. Materii prime și materiale consumabile	20		18.695.550	7.933.920
2. Producția în curs de execuție	21		28.101.360	22.375.039
3. Produse finite și mărfuri	22		8.032	4.244.722
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23		0	1.587
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>46.804.942</b>	<b>34.555.268</b>

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA****BILANȚ****COD 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
			(lei)	(lei)
<b>II. CREANȚE</b>				
1. Creanțe comerciale	25	5,12	17.866.982	11.057.233
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	26	5	0	0
3. Sume de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	27		0	0
4. Alte creanțe	28	5,13	6.588.615	2.575.354
5. Capital subscris și nevărsat	29		0	0
TOTAL	30	5	24.455.597	13.632.587
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	31	15	0	0
2. Alte investiții pe termen scurt	32		5.284.958	341
TOTAL	33		5.284.958	341
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>				
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	34	14	572.115	1.061.442
	35		77.117.612	49.249.638
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>				
	36		64.704	89.359
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	37		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	38	5	6.435.608	4.669.847
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	39	5	24.752.464	2.227.803
4. Datorii comerciale - furnizori	40	5,16	2.301.768	1.548.334
5. Efecte de comerț de plătit	41		0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	42		0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	43		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	44	5,17	7.800.185	4.538.797
TOTAL	45	5	41.290.025	12.984.781

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA****BILANȚ****COD 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
			(lei)	(lei)
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	46		35.892.291	36.354.216
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	47		104.755.709	92.887.191
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	48		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	49		0	0
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	50		0	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51		0	0
5. Efecte de comerț de plătit	52		0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	53		0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	54		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	55		0	0
TOTAL	56		0	0
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare	57		0	0
2. Provizioane pentru impozite	58		0	0
3. Alte provizioane	59		667.086	305.331
TOTAL	60	2	667.086	305.331
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	61		0	0
2. Venituri înregistrate în avans	62		0	0
TOTAL	63		0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
i. Capital				
- Capital subscris vărsat	64	7	28.557.298	28.557.298
- Capital subscris nevărsat	65		0	0
- Patrimoniul regiei	66		0	0
TOTAL	67		28.557.298	28.557.298

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .



**SC ŞANTIERUL NAVAL ORŞOVA SA**

**BILANŢ**

**COD 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)
II. PRIME DE CAPITAL	68		8.862.843	8.862.843
III. REZERVE DIN REEVALUARE	69		33.412.666	21.010.008
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	70		4.041.423	4.494.244
2. Rezerve statutare sau contractuale	71		0	0
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72		2.841	2.222.097
4. Alte rezerve	73		17.587.421	20.644.362
TOTAL	74		21.631.685	27.360.703
Acţiuni proprii	75		0	0
Câştiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	76		0	0
Pierdere legate de instrumentele de Capitaluri proprii	77		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)				
	<u>Sold C</u> 78		0	0
	Sold D 79		2.834.698	269.751
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR				
	<u>Sold C</u> 80		15.404.006	7.513.580
	Sold D 81		0	0
Repartizarea profitului	82	3	945.177	452.821
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	83		104.088.623	92.581.860
Patrimoniul public	84		0	0
CAPITALURI-TOTAL	85		104.088.623	92.581.860

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 16 februarie 2010 de către:

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea Director Economic

Semnătura\_\_\_\_\_

Semnătura\_\_\_\_\_

Ștampila unității

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA**

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

**COD 20**

	<b>Rând</b>	<b>Nota</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)</b>
1. Cifra de afaceri netă	01	10 e)	125.966.956	99.894.922
Producția vândută	02		125.809.800	99.817.803
Venituri din vânzarea mărfurilor	03		157.156	77.119
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	04		0	0
Venituri din subvenții de exploatare afereente cifrei de afaceri nete	05		0	0
2. Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuție	<u>Sold C</u> 06		10.875.968	0
	Sold D 07		0	249.953
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	08		102.836	251.173
4. Alte venituri din exploatare	09		340.986	2.860.462
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>10</b>		<b>137.286.746</b>	<b>102.756.604</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	11	20	49.832.868	35.247.610
Alte cheltuieli materiale	12		1.672.291	778.286
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	13		1.007.324	1.147.690
c) Cheltuieli privind mărfurile	14		175.935	27.286
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	15	23	32.172.354	32.658.990
a) Salarii și indemnizații	16		25.438.349	25.948.458
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	17		6.734.005	6.710.532
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	18	1 a), b)	5.229.505	7.173.149
a.1) Cheltuieli	19		5.229.505	7.173.149
a.2) Venituri	20		0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	21	21	1.716.996	2.243.238
b.1) Cheltuieli	22		3.432.476	3.501.767
b.2) Venituri	23		1.715.480	1.258.529

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA**

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

**COD 20**

	<b>Rând</b>	<b>Nota</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)</b>
8. Alte cheltuieli de exploatare	24		17.269.378	14.947.699
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	25	22	16.027.808	11.090.804
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	26		511.946	610.511
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	27	24	729.624	3.246.384
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	28		0	0
Ajustări privind provizioanele	29		(1.513.201)	(361.756)
Cheltuieli	30		3.699.216	248.690
Venituri	31		5.212.417	610.446
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>32</b>		<b>107.563.450</b>	<b>93.862.192</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>				
- Profit	33	4	29.723.296	8.894.412
- Pierdere	34		0	0
9. Venituri din interese de participare	35		0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	36		0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	37		0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	38		0	0
11. Venituri din dobânzi	39		393.815	156.326
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	40		0	0
Alte venituri financiare	41		3.921.732	2.423.861
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>42</b>		<b>4.315.547</b>	<b>2.580.187</b>

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

COD 20

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)</u>
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante	43		5.363.190	(947.007)
- Cheltuieli	44		9.302.541	59.580
- Venituri	45		3.939.351	1.006.587
13. Cheltuieli privind dobânzile	46		39.940	220.555
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	47		0	0
Alte cheltuieli financiare	48		9.617.992	3.144.628
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	49		15.021.122	2.418.176
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)				
- Profit	50	25	0	162.011
- Pierdere	51		10.705.575	0
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă)				
- Profit	52		19.017.721	9.056.423
- Pierdere	53		0	0
15. Venituri extraordinare	54		0	0
16. Cheltuieli extraordinare	55		0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA				
- Profit	56		0	0
- Pierdere	57		0	0
VENITURI TOTALE	58		141.602.293	105.336.791
CHELTUIELI TOTALE	59		122.584.572	96.280.368
PROFIT SAU PIERDEREA BRUT(Ă)				
- Profit	60		19.017.721	9.056.423
- Pierdere	61		0	0
18. Impozitul pe profit	62	10 d)	3.613.715	1.542.843

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA****CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE****COD 20**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)</u>
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	63		0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	64		15.404.006	7.513.580
- Pierdere	65		0	0

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 16 februarie 2010 de către:

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea Director Economic

Semnătura\_\_\_\_\_

Semnătura\_\_\_\_\_

Ștampila unității

**S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
<b>Activități operaționale:</b>		
Rezultatul brut	19.017.721	9.056.423
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului brut cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizarea și alte ajustări pentru imobilizări	5.229.505	7.173.149
Ajustari pentru active circulante	2.076.988	2.243.238
Ajustari pentru imobilizari financiare	-	(947.007)
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	(1.513.201)	(361.756)
Cheltuieli din dobânzi	39.940	220.555
Venituri din dobânzi	(393.814)	(156.326)
<b>Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>24.457.139</b>	<b>17.228.276</b>
Modificări ale capitalului circulant		
(Creșterea) / Descreșterea stocurilor	(11.306.648)	9.798.416
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor	(9.798.536)	11.108.260
Creșterea /(Descreșterea) datoriilor	432.956	(24.903.442)
Dobânzi plătite	(15.006)	(213.979)
Dobânzi încasate	387.762	166.319
Impozit pe profit plătit	(523.254)	(1.201.270)
<b>Numerarul utilizat în activitățile operaționale</b>	<b>3.634.413</b>	<b>11.982.580</b>
<b>Activitatea de investiții:</b>		
Achiziționare de imobilizări net	(8.247.577)	(6.734.801)
Câștig net din vânzarea de imobilizări	(82.618)	270.364
Dividende incasate	97.674	-
Numerar net utilizat pentru investiții	(8.232.521)	(6.464.437)
<b>Activitatea de finanțare:</b>		
Creșterea (rambursarea) împrumuturilor	6.435.608	(1.765.761)
Numerar net din emisiune de acțiuni	0	0
Depozite bancare retrase / (constituite)	462.717	5.284.617
Achiziții de investiții financiare pe termen scurt	9.287	0
Dividende plătite	(3.428.451)	(8.547.672)
<b>Numerar net generat de activitatea de finanțare</b>	<b>3.479.161</b>	<b>(5.028.816)</b>
<b>Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>(1.118.947)</b>	<b>489.327</b>

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

---

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
<b>Modificările numerarului și echivalentelor de numerar</b>		
Sold la începutul anului	1.691.062	572.115
Creșterea / (Descreșterea) numerarului echivalentelor de numerar	(1.118.947)	489.327
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b><u>572.115</u></b>	<b><u>1.061.442</u></b>

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea Director Economic

Semnătura\_\_\_\_\_

Semnătura\_\_\_\_\_

Ștampila unității

**S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**

Element al capitalului propriu	Sold la		Reduceri/ Distribuiți	Sold la		Reduceri/ Distribuiți	Sold la
	1 ianuarie 2008	Creșteri		31 decembrie 2008	Creșteri		
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4	6	7	8
Capital subscris	21.643.150	6.914.148	-	28.557.298	-	-	28.557.298
Patrimoniul regiei	-	-	-	-	-	-	-
Prime de capital	-	8.862.843	-	8.862.843	-	-	8.862.843
Rezerve din reevaluare	23.601.523	9.811.143	0	33.412.666	1.926.797	14.329.455	21.010.008
Rezerve legale	2.787.455	1.253.968	0	4.041.423	452.821	-	4.494.244
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat							
din rezerve de reevaluare	2.841	-	-	2.841	2.219.256	-	2.222.097
Alte rezerve	12.169.790	5.417.631	-	17.587.421	3.056.941	-	20.644.362
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat reprezentând profitul							
nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor	0	0	0	0	0	0	0
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea							
pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit							
din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	40.757	0	40757	0	-	0	-
Sold debitor	0	2.834.698	0	2.834.698	269.751	2.834.698	269.751



**S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2008 (lei)	Creșteri (lei)	Reduceri/ Distribuiți (lei)	Sold la 31 decembrie 2008 (lei)	Creșteri (lei)	Reduceri/ Distribuiți (lei)	Sold la 31 decembrie 2009 (lei)
	1	2	3	4	6	7	8
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene							
Sold creditor	-	-	-	-			
Sold debitor	-	-	-	0			
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	7.032.098	145.808.117	137.436.209	15.404.006	111.093.090	118.983.516	7.513.580
Repartizarea profitului	(325.223)	(945.177)	(325.223)	(945.177)	(452.821)	(945.177)	(452.821)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b><u>66.952.391</u></b>	<b><u>174.287.975</u></b>	<b><u>137.151.743</u></b>	<b><u>104.088.623</u></b>	<b><u>118.026.333</u></b>	<b><u>129.533.096</u></b>	<b><u>92.581.860</u></b>

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr.Ec. Mihai Fercață

Numele și prenumele: .Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea: Director Economic

Semnătura \_\_\_\_\_

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de SC Șantierul Naval Orșova SA („Societatea”) și încorporează rezultatele operațiunilor Societății.

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE

## a) Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de <u>constituire</u> (lei)	Cheltuieli similare și alte de <u>dezvoltare</u> (lei)	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori imobilizări și alte <u>necorporale</u> (lei)	Fondnecorporale comercial (lei)	Avansuri și imobilizări <u>în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2009	0	0	1.098.449	0	0	1.098.449
Creșteri	0	0	9.529	0	0	9.529
Reduceri	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2009	0	0	1.107.978	0	0	1.107.978
Depreciere cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2009	0	0	728.962	0	0	728.962
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	0	0	216.911	0	0	216.911
Reduceri sau reluări	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2009	0	0	945.873	0	0	945.873
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>369.487</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>369.487</u></b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2009</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>162.105</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b>0</b>	<b><u>162.105</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

## b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
<b>Cost/evaluare</b>					
Sold la 1 ianuarie 2009	70.344.031	86.798.616	448.827	3.037.026	160.628.500
Creșteri	456.164	7.619.056	6.781	9.049.478	17.131.479
Diferențe din reevaluare	(40.450.756)	0	0	0	(40.450.756)
Reduceri	39.175	20.595.396	33.177	10.626.821	31.294.569
Sold la 31 decembrie 2009	30.310.264	73.822.276	422.431	1.459.683	106.014.654
<b>Depreciere cumulată</b>					
Sold la 1 ianuarie 2009	27.630.291	68.229.307	309.729	0	96.169.327
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	2.236.293	4.507.704	42.041	0	6.786.038
Diferențe din reevaluare	(29.829.078)	0	0	0	(29.829.078)
Reduceri sau reluări	37.506	18.210.031	32.688	0	18.280.225
Sold la 31 decembrie 2009	0	54.526.980	319.082	0	54.846.063
<b>Valoarea contabilă netă</b>					
<b>1 ianuarie 2009</b>	<b><u>42.713.740</u></b>	<b><u>18.569.309</u></b>	<b><u>139.098</u></b>	<b><u>3.037.026</u></b>	<b><u>64.459.173</u></b>
<b>Valoarea contabilă netă</b>					
<b>31 decembrie 2009</b>	<b><u>30.310.264</u></b>	<b><u>19.295.296</u></b>	<b><u>103.349</u></b>	<b><u>1.459.683</u></b>	<b><u>51.168.592</u></b>

Terenurile, la 31 decembrie 2009, au o valoare contabilă de 1.249.915 lei și reprezintă o suprafață de 95.057 mp, din care:

- 94.847 mp la sediul din Orșova și
- 210 mp la sediul Sucursalei Agigea, Jud. Constanța

În urma definitivării situației cadastrale la sediul principal, a rezultat, din măsurători, o diferență în minus de 235 mp, care a fost înregistrată de Societate la data de 31 decembrie 2009.

**Reevaluarea imobilizărilor corporale**

Imobilizările corporale ale Societății la 31 decembrie 2003 au fost reevaluate în conformitate cu Hotărârea Guvernului nr. 1553/2003 („HG 1553/2003”). Surplusul din reevaluare, a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

## Reevaluarea imobilizărilor corporale (continuare)

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

<b>Operațiuni privind rezervele din reevaluare</b>	<b>Din care</b>		
	<b>TOTAL</b> (lei)	<b>Imobilizări corporale</b> (lei)	<b>Teren</b> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2009	<b><u>33.412.666</u></b>	<b>32.840.352</b>	<b>572.314</b>
Recunoșterea rezultatelor reevaluării la data de 31 decembrie 2009, din care:			
<i>Descreștere</i>	(10.453.153)	(10.453.153)	0
<i>Creștere</i>	1.657.046	1.657.046	0
Transfer la rezerve (1065) pentru imobilizările ieșite din patrimoniu sau amortizate integral la 31 decembrie 2009	(2.219.256)	(2.219.256)	0
Corectarea unor erori (rezerve din reevaluare negative la sucursală)	269.751	269.751	0
Sold la 31 decembrie 2009, din care	<b><u>21.010.008</u></b>	<b><u>20.437.694</u></b>	<b>572.314</b>
- grupa 1 Construcții	-	<b>18.358.271</b>	-
- grupa 2 Instalații tehnice	-	<b>2.079.289</b>	-
- grupa 3 Alte imobilizări	-	<b>134</b>	-

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)**

**Active ipotecate, gajate și restricționate**

I) La 31 decembrie 2009, Societatea avea, pentru contractul cadru pentru acordarea unui plafon global multiopțiuni (credite, scrisori de garanție bancară, acreditive import) și multidevize (lei, euro) în valoare totală de 8.000.000 euro contractat la Banca Română de Dezvoltare Groupe Societe Generale, Sucursala Mehedinți, următoarele garanții:

- ✓ ipoteci constituite asupra unor imobile din patrimoniul Societății pentru suma de 2.323.300 euro (conform raport evaluare ), astfel:
  - hala de reparații și teren aferent în suprafață de 5172 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1133 Tufări;
  - hala nouă și teren aferent în suprafață de 1662 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4. înregistrat în CF nr. 1146 Tufări;
  - centrală termică și teren aferent în suprafață de 402 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1121 Tufări;
  - stație compresoare și Remiza PSI și teren aferent în suprafață de 760 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1145 Tufări;
  - grup de exploatare și teren aferent în suprafață de 1562 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1134 Tufări;
  - clădire cantină și teren aferent în suprafață de 774 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1135 Tufări;
  - clădire comasată și teren aferent în suprafață de 903 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1132 Tufări;
- ✓ garanție reală mobilă pe sume de bani asupra depozitului la termen în valoare totală de 580.762 euro, inclusiv dobânzile produse de acesta, constituit la Banca Română de Dezvoltare Groupe Societe Generale, Sucursala Mehedinți evidențiat în contul nr. TD 7330712600.
- ✓ garanție reală mobilă pe sume de bani viitoare rezultate din acreditivele de export deschise în valoare totală de 3.059.646 euro;
- ✓ garanție reală mobilă asupra sumei de 3.077.502 euro ce constituie preț în contractele comerciale ce urmează a fi încasate ulterior.

II) La 31.12.2009, SC Șantierul Naval Orșova SA, beneficia de o facilitate de credit multiproduș, prin BCR cu un plafon de 5.000.000 euro, în cadrul căruia erau emise 5 scrisori de garanție în valoare de 829.771 euro și beneficia tot în cadrul acestui plafon de o linie de credit de 1.500.000 euro, din care era utilizat efectiv 504.452,81 euro.

Garanții:

- ✓ ipoteca pe suprafața de teren de 27.201 mp și respectiv 40.131 mp, înregistrat în CF nr.1046 , Tufări, nr.4, și construcții aferente, respectiv: platformă tehnologică, cală ridicare – lansare și platformă cu cale de rulare auto grele
- ✓ cesiune de creanță asupra contractelor de export;

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

## c) Imobilizări financiare

*Alte titluri imobilizate*

La data de 31 decembrie 2008, structura portofoliului de imobilizări financiare reprezentate de acțiuni deținute la societățile de investiții financiare se prezenta astfel:

	Valoare contabila la 31 decembrie 2008	Ajustări	Valoare netă la 31 decembrie 2008
Titluri la SIF I Banat	2.090.977	1.687.786,00	403.191,00
Titluri la SIF II Moldova	788.220	668.175,00	120.045,00
Titluri la SIF IV Muntenia	1.245.863	771.050,50	474.812,50
Titluri la SIF V Oltenia	2.350.978	2.034.083,50	316.894,50
	<b>6.476.038</b>	<b>5.161.095</b>	<b>1.314.943</b>

La 31 decembrie 2009, Societatea a recalculat și anulat o parte din ajustările pentru deprecierea investițiilor financiare pe termen mediu și lung prin utilizarea cotației din ultima zi de tranzacționare a anului 2009 pentru fiecare tip de acțiune deținută, valoarea netă a acestora fiind:

	Valoare contabila la 31 decembrie 2009	Ajustări	Valoare netă la 31 decembrie 2009
Titluri la SIF I Banat	2.090.977	1.255.003	835.974
Titluri la SIF II Moldova	788.220	530.010	258.210
Titluri la SIF IV Muntenia	1.245.863	706.476	539.387
Titluri la SIF V Oltenia	2.350.978	1.663.019	687.959
	<b>6.476.038</b>	<b>4.154.508</b>	<b>2.321.530</b>

*Acțiuni deținute la entități afiliate*

În anul 1993, SC Servicii Construcții Maritime SA („SCM”), societate absorbită de către SC Șantierul Naval Orșova SA 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 orașul Iraclio, Creta. Ponderea deținută de către SCM la capitalul Kritom Shipping Company era de 49%. Conform datelor existente în evidența Societății, firma Kritom și-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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Societatea Anonimă „Domiki Kritis” susține că valoarea totală a capitalului social al „Kritom Shipping Company” este de 1.923.545 euro, format din 6.565 acțiuni, în valoare de 293 euro fiecare, iar structura pe cei doi acționari ar fi:

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

Societatea a recunoscut aceste titluri drept acțiuni deținute la entități afiliate și sunt în sumă de 684.495 lei. La 31 decembrie 2009, Societatea a suplimentat ajustările pentru depreciere constituite la sfârșitul exercițiului financiar 2008 de 202.095 lei cu suma de 59.580 lei, rezultând o valoare totală a ajustărilor în sold de 261.675 lei, iar valoarea netă la 31 decembrie 2009 este de 422.820 lei (la 31 decembrie 2008 - 482.400 lei) valoare negociată cu societatea din Creta pentru cumpărarea acțiunilor deținute de către Societate.

*Creanțe immobilizate*

Soldul creanțelor immobilizate la 31 decembrie 2009 este în sumă de 2.457.928 lei (31 decembrie 2008: 2.237.415 lei) și are următoarea componență:

- ✓ depozit colateral BRD în sumă de 2.455.576 lei, reprezentând echivalentul în lei a sumei de 580.761,65 euro (31 decembrie 2008: 2.235.315 lei);
- ✓ garanții în favoarea Shell Gas România în sumă de 2.100 lei (31 decembrie 2008: 2.100 lei).
- ✓ garanție societate neutralizare deșeuri de origine animală (Protan București) 252 lei.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

Societatea are constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli, astfel:

<u>Denumirea</u> <u>provizionului</u>	<u>Sold la</u> <u>1 ianuarie 2009</u> (lei)	<u>Transferuri</u>		<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
		<u>în cont</u> (lei)	<u>din cont</u> (lei)	
Provizioane pentru litigii	265.709	1.900	213.103	54.506
Provizioane pentru garanții nave	51.812	38.236	51.812	38.236
Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	0	0	0	0
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	349.565	208.555	345.531	212.589
<b>TOTAL</b>	<b><u>667.086</u></b>	<b>248.691</b>	<b>610.446</b>	<b><u>305.330</u></b>

Suma provizioanelor pentru litigii se referă la patru procese aflate pe rol, în diferite stadii, având drept obiect:

- dobânzi și penalități calculate și reținute din TVA de rambursat de către ANAF București, Direcția Generală a Marilor Contribuabili, în valoare de 19.897 lei, pentru care Societatea are depusă plângere la Tribunalul București,
- contestarea sumei de 3.109 lei reprezentând dobânzi și penalități calculate și reținute de Agenția Națională de Administrare Fiscală București,
- Contestație la executare pentru suma de 31.500 lei, în urma controlului de fond efectuat de DGFP Constanța la fosta societate Servicii Construcții Maritime SA, preluată prin fuziune, din care 1.500 lei reprezintă expertiza în acest dosar.

Societatea a constituit alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli în sumă totală de 212.589 lei, reprezentând în special drepturi bănești cuvenite salariaților pentru exercițiul financiar 2009 și neachitate până la 31 decembrie 2009, în suma de 197.782 lei, iar suma de 14.806 lei reprezintă sume litigioase.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009, Societatea a înregistrat un profit de 7.513.580 lei (31 decembrie 2008: 15.404.006 lei profit).

Repartizările de mai jos au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

<u>Destinația</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)</u>
Profit net de repartizat	<b>15.404.006</b>	<b>7.513.580</b>
- rezerva legală (5%)	945.177	452.821
- acoperirea pierderii contabile preluată la fuziune	2.834.698	269.751
- constituire rezerve facilitati fiscale, (profit reinvestit, conf.Legii nr.329/2009)	-	72.483
- surse proprii de finanțare (alte rezerve)	-	-
- dividende	-	-
<b>Profit nerepartizat</b>	<b>11.624.131</b>	<b>6.718.525</b>

Situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2008 au fost aprobate în ședința Adunării Generale a Acționarilor din data de 13 martie 2009, iar profitul net rămas de repartizat a fost distribuit astfel: surse proprii de finanțare – 3.056.942 lei, dividende – 8.567.189 lei.

Suma de 2.834.698 lei, reprezintă pierderea preluată de societatea absorbantă – S.C.Șantierul Naval Orșova SA – de la societatea absorbită – S.C.Servicii Construcții Maritime SA Agigea, Jud. Constanța , ca efect al fuziunii prin absorbție, la care se mai adaugă, în anul 2009 suma de 269.751 lei, provenită din corectarea unor erori constând în existența unor valori negative în contul de rezerve din reevaluare.

La Adunarea Generală a Acționarilor ce se va desfășura în 19 martie 2010 se va supune aprobării modul de repartizare a profitului net aferent anului 2009.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)</u>
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>125.966.956</b>	<b>99.894.922</b>
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	84.618.421	<b>79.588.558</b>
3. Cheltuielile activității de bază	<b>57.302.712</b>	54.471.150
4. Cheltuielile activităților auxiliare(cantina)	141.162	142.548
5. Cheltuielile indirecte de producție	27.175.547	24.974.860
<b>6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)</b>	<b>41.348.535</b>	<b>20.306.364</b>
7. Cheltuielile de desfacere	0	0
8. Cheltuieli generale de administrație	11.236.601	11.026.030
9. Alte venituri din exploatare	340.986	2.860.462
10. Alte cheltuieli din exploatare	729.624	3.246.384
<b>11. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)</b>	<b><u>29.723.296</u></b>	<b><u>8.894.412</u></b>

Pentru determinarea structurii cheltuielilor în vederea determinării rezultatului de exploatare, conducerea a folosit estimări și calculația realizată în anii 2008 și 2009 pentru o gamă de produse considerată semnificativă.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>31 decembrie 2009</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
		(lei)	(lei)	(lei)
		(col. 2+3)		
		1	2	3
Creanțe comerciale	12	11.057.233	11.057.233	0
Alte creanțe	13	2.575.354	2.575.354	0
		<b>13.632.587</b>	<b><u>13.632.587</u></b>	<b>0</b>

<u>Datorii</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la 31</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>decembrie 2009</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
		(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
		(col. 2+3+4)			
		1	2	3	4
Datorii comerciale	15; 18	1.548.334	1.548.334	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți		2.227.803	2.227.803	0	0
Sume datorate instituțiilor de credit	19	4.669.847	4.669.847	0	0
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	16; 18	4.538.797	4.538.797	0	0
		<b>12.984.781</b>	<b><u>12.984.781</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b>0</b>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

**A Bazele întocmirii situațiilor financiare**

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în ianuarie 2005 („Legea 82”)
- (ii) Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 1752/2005 („OMF 1752”)

OMF 1752 prevede că persoanele juridice prevăzute la art. 1 aliniatul 1 din Legea 82 aplică Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, iar situațiile financiare anuale consolidate sunt întocmite în conformitate cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 1752 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare precum și a veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

---

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

**B Conversia tranzacțiilor în monedă străină**

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt măsurate în moneda care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru Societate („moneda de măsurare”). Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești, care este și moneda de măsurare a Societății.

Leul nu este o moneda convertibilă în afara României.

(2) Tranzacțiile și soldurile 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 datorilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

**C 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) *Cheltuieli de cercetare și dezvoltare*

Cheltuielile de cercetare sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Cheltuielile aferente programelor de dezvoltare (aferente proiectării și testării unor produse noi sau îmbunătățite) sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când este probabil ca proiectul să fie lansat cu succes luând în considerare fezabilitatea comercială și tehnică iar costul poate fi măsurat în mod fiabil. Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

(iii) *Alte imobilizări necorporale*

Toate celelalte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție.

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(2) Amortizare

(i) *Fond comercial*

Societatea nu are înregistrat fond comercial.

(ii) *Programe informatice*

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

(iii) *Cheltuieli de dezvoltare*

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate sunt amortizate pe o bază liniară începând cu data lansării producției comerciale a produsului pe durata în care produsul va genera beneficii economice, dar nu mai mult de cinci ani.

(iv) *Alte imobilizări necorporale*

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

**D Imobilizări corporale**

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție. 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2007, Societatea nu a procedat la revizuirea valorii activelor imobilizate la sediul de la Orșova, 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 cateloria 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 31.12.2009, Societatea a reevaluat imobilizările corporale de natura clădirilor și construcțiilor speciale utilizând opinia unui evaluator extern independent.

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.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea evaluată, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	5 - 45
Instalații tehnice și mașini	3 - 20
Alte instalații. utilaje și mobilier	3 - 30

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

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 mărirea cheltuielilor cu amortizarea, fără a apărea diferențe temporare.



**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

(4) Deprecierea imobilizărilor corporale

Dacă există vreun indiciu potrivit căruia un activ poate fi depreciat, valoarea contabilă a acestuia este evaluată și adusă la valoarea recuperabilă.

Valoarea recuperabilă este determinată ca maximum dintre prețul net de vânzare și valoarea de utilizare. Valoarea de utilizare a unui activ este estimată pe baza fluxurilor viitoare de numerar operaționale obținute prin utilizarea acestui activ și prin vânzarea acestuia, actualizate cu o rată de actualizare adecvată.

**E Deprecierea activelor**

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung, inclusiv imobilizările necorporale, sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și maximum dintre prețul de vânzare și valoarea de utilizare.

**F Titluri deținute ca imobilizări**

Imobilizările deținute pentru o perioadă nedefinită, care pot fi vândute ca urmare a necesităților de lichiditate sau a schimbărilor ratelor dobânzii, sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare; aceste imobilizări sunt incluse în active imobilizate, cu excepția situației în care conducerea are intenția de a le păstra pentru o perioadă mai mică de 12 luni de la data bilanțului sau este necesar să fie vândute pentru a obține capital de exploatare, situații în care sunt incluse în active circulante. Conducerea clasifică în mod corespunzător imobilizările financiare, în momentul achiziției, și revizuește această clasificare în mod regulat.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**G Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei costului mediu ponderat. 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.

**H Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată. Ajustările pentru creanțele incerte sunt calculate ca diferența dintre valoarea facturată și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de actualizare efectivă aferentă unui instrument financiar similar (valoarea recuperabilă). Fluxurile de numerar aferente creanțelor comerciale pe termen scurt nu sunt actualizate.

**I Investiții financiare pe termen scurt**

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și certificate de trezorerie.

**J Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont.

**K 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.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**L Dividende**

Dividendele aferente acțiunilor deținute de fiecare acționar sunt recunoscute ca o datorie după aprobarea în adunarea generală a acționarilor a modului de distribuire a profitului net.

**M Împrumuturi**

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare.

**N Datorii**

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

**O Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli se recunosc în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

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

Datoria Societății privind concediile anuale ale angajaților se recunoaște proporțional cu durata concediilor neefectuate până la sfârșitul anului curent. La data bilanțului este creat un provizion pentru obligația estimată pentru concediile aferente anului, neefectuate la această dată, provizion care cuprinde atât valoarea efectivă a concediilor neefectuate, cât și contribuțiile sociale aferente.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

---

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

(2) Provizioane pentru litigii

Pentru acele procese aflate pe rol, în care societatea are calitatea de pârât și pentru care instanțele nu au pronunțat o hotărâre rămasă definitivă și executorie, Societatea constituie provizioane la nivelul sumelor în discuție. În același mod sunt tratate și sumele plătite de societate clienților, pentru eventualele pagube produse navelor pe timpul transportului și pentru care nu s-a reușit recuperarea acestora pe cale amiabilă de la societatea de asigurări care a emis polița de asigurare și pentru care există un proces pe rol.

(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).

**P Beneficiile angajaților**

(1) Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

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

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

(2) Participarea salariaților la profit

Obligația față de angajați aferentă fondului de participare a salariaților la profitul Societății este recunoscută în cadrul provizionului pentru riscuri și cheltuieli doar în cazul în care Societatea nu are alte alternative decât aceea de a stinge această obligație prin plată și este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- există un plan formal și aceste sume sunt determinate și plătite înainte de data emiterii situațiilor financiare; sau

- s-a creat o așteptare validă din partea angajaților, pe baza evenimentelor trecute din istoria Societății, asupra faptului că aceștia ar primi aceste sume și suma poate fi determinată înainte de data emiterii situațiilor financiare.

Obligațiile referitoare la fondul de participare al salariaților la profit se vor deconta în mai puțin de un an și sunt măsurate la sumele care urmează a fi plătite în momentul decontării.

În Societate nu operează sistemul participării salariaților la profit.

**R Impozitare**

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

**S Recunoașterea veniturilor**

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzări cuprind vânzările de nave și prestarile de servicii (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.

**T Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

6. **PRINCIPII. POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**U Cheltuieli de exploatare**

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute de Societate în perioada la care se referă.

**W Managementul riscului financiar**

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

*(i) Riscul de credit*

Riscul de creditare reprezintă riscul că una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele pentru credite sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Actiunile financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat, ca urmare a faptului că navele construite de societate sunt destinate în totalitate livrărilor la export, iar clienții externi au obligația garantării plății cu un acreditiv irevocabil.

Ca urmare, conducerea Societății consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

*(ii) Riscul valutar*

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

6. PRINCIPII. POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin faptul că produsele sunt vândute la export. În contractele externe încheiate sunt prevăzute clauze care dau dreptul de renegociere a contractelor în situația în care se înregistrează fluctuații majore ale cursului valutar (lei/euro). Pe de altă parte, prin efectuarea de tranzacții la termen (forward), Societatea încearcă să se protejeze împotriva fluctuațiilor cursului valutar.

(iii) *Riscul de rată a dobânzii*

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în valută.

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzilor în momentul în care încheie aceste contracte.

(iv) *Riscul de lichiditate*

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile.

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

## a) Acțiuni

Situația acționariatului la 31 decembrie 2008 era următoarea:

	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma (lei)</u>	<u>Procentaj (%)</u>
SIF Transilvania	7.061.432	17.653.580,0	61,8182
SIF Oltenia	1.150.000	2.875.000,0	10,0675
Alți acționari persoane juridice	2.604.847	6.512.117,5	22,8036
Alți acționari persoane fizice	606.640	1.516.600,0	5,3107
	<b>11.422.919</b>	<b><u>28.557.297,5</u></b>	<b>100,00</b>

Comparativ cu structura acționariatului existentă la 31 decembrie 2008, s-a înregistrat vânzarea de către SIF 3 Transilvania a pachetului de 1.350.000 acțiuni către SIF 4 Muntenia, în urma căreia cota de deținere a SIF 3 s-a diminuat de la 61,81% la 49,9998%, iar cota SIF 4 a crescut de la 1,35%, cât avea anterior acestei tranzacții, la 13,17%.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2009 se prezintă astfel:

	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma (lei)</u>	<u>Procentaj (%)</u>
SIF 3 Transilvania	5.711.432	14.278.580,0	49,9998
SIF 4 Muntenia	1.504.600	3.761.500,0	13,1717
SIF 5 Oltenia	1.150.000	2.875.000,0	10,0675
Alți acționari pers. juridice	2.417.767	6.044.417,5	21,1659
Alți acționari persoane fizice	639.120	1.597.800,0	5,5951
	<b>11.422.919</b>	<b><u>28.557.297,5</u></b>	<b>100,00</b>

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2009. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2008: 2,5 lei/acțiune).

## b) Obligațiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la 31 decembrie 2009.



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

## a) Salarizarea directorilor și administratorilor

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2009.

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
Cheltuiala cu salariile:		
Administratorilor	980.908	1.972.562
Directorilor	1.931.112	1.686.701
	<b>2.912.020</b>	<b>3.659.263</b>

În anul 2009, în urma demisiei unui administrator (domnul Schiau Ion), a fost numit provizoriu până la întrunirea adunării generale a acționarilor, domnul Dinu Marian din partea SIF Muntenia. Alegerea celorlalte 4 administratori s-a efectuat conform hotărârii adunării generale a acționarilor - sesiunea ordinară din 13 aprilie 2007. Indemnizațiile și alte drepturi acordate administratorilor sunt prevăzute în art. 35 din Actul constitutiv și în contractele de administrare ce au fost aprobate în adunarea generală a acționarilor din data de 13 aprilie 2007, iar salariile și alte drepturi convenite conducerii executive au fost stabilite de Consiliul de Administrație, cu încadrarea în limitele prevăzute la art. 35 din Actul Constitutiv și respectiv din Contractul de mandat încheiat între Consiliul de administrație și directorul general.

	<b><u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:		
Administratori (indemnizație fixă aferentă lunii dec.2008/2009)	18.665	22.210
Directorii (rest de plata dr. salariale aferente lunii dec.2008/2009)	23.019	35.824
	<b>41.684</b>	<b>58.034</b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (CONTINUARE)

## b) Salariați

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

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u></b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u></b>
Personal administrativ	94	96
Personal direct productiv	579	521
Personal indirect productiv	105	151
	<b>778</b>	<b>768</b>

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

## 1. Indicatori de lichiditate

a) Indicatorul lichidității curente	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	1,87	3,79

Lichiditatea curentă (globală sau generală) reflectă măsura posibilității ca elementele patrimoniale curente să se transforme în lichidități, în vederea satisfacerii obligațiilor de plată exigibile. Orice valoare peste 2 este considerată adecvată.

b) Indicatorul lichidității imediate	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,73	1,13

Lichiditatea imediată reflectă măsura în care trezoreria de activ a agentului economic acoperă datoriile pe termen scurt ale acestuia, iar o valoare mai mare de 0,5 este considerată corespunzătoare.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

## 2. Indicatori de risc

a)	Indicatorul gradului de îndatorare	<u>2008</u>	<u>2009</u>
	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	-	-

unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

Pentru indicatorul gradului de îndatorare o limită de 0,5, cu condiția ca rata profitului obținută de societate să fie superioară ratei dobânzii aferente creditelor bancare contractate de societate pe termen lung (efectul de levier), este satisfăcătoare.

b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	<u>2008</u>	<u>2009</u>
	$\frac{\text{Profit înainte plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	477,16	42,06

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor reflectă de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobânda din profitul înainte dobânzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este mai riscantă.

## 3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a)	Viteza de rotație a debitelor-clienți	<u>2008</u> (zile)	<u>2009</u> (zile)
	$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	39	53

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

b)	Viteza de rotație a creditelor – furnizor	<b>2008</b>	<b>2009</b>
		(zile)	(zile)
	$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	7	7

Viteza de rotație a debitelor clienți și viteza de rotație a creditelor furnizor nu au o limită optimă stabilită, însă, de preferat este ca perioada în care se plătesc obligațiile să fie mai mare decât perioada în care se încasează creanțele de la clienți, fapt ce conduce la obținerea unui credit comercial gratuit și implicit degajarea unui flux numerar pozitiv.

Viteza de rotație a debitelor-clienți exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate și arată astfel eficacitatea Societății în colectarea creanțelor sale. Creșterea numărului de zile poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților. Viteza de rotație a creditelor-furnizori exprimă numărul de zile de creditare pe care îl obține societatea de la furnizorii săi.

c)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	<b>2008</b>	<b>2009</b>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	1,83	1,77

Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficiența managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de ocuparea capacităților de producție ori probleme legate de producția realizată (rămasă pe stoc).

d)	Viteza de rotație a activelor totale	<b>2008</b>	<b>2009</b>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,86	0,94

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficiența managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societății. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de scăderea eficienței utilizării activelor societății.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

## 4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat	<u>2008</u> (%)	<u>2009</u> (%)
$\frac{\text{Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} =$	18	10

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține Societatea la o unitate de resurse investite.

## 5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune/parte socială

## a) Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului.

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Profit net atribuibil acționarilor (lei)	11.624.131	6.718.525
Acțiuni ordinare existente la sfârșitul anului	11.422.919	11.422.919
Profit de bază per acțiune (în lei per acțiune)	<b>1,018</b>	<b>0,588</b>

## b) Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune

Societatea este listată la Bursa de Valori București, iar la data de 12 februarie 2010 prețul de închidere a fost de 6 lei/acțiune.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

Sediul social al SC Șantierul Naval Orșova SA este în România, județul Mehedinți, localitatea Orșova, str. Tufări, nr. 4.

Incepând cu luna august 2008, odată cu înregistrarea procesului de fuziune prin absorbție, societatea are o sucursală în Comuna Agigea, Județul Constanța.

Obiectul de activitate principală este construcția de nave și structuri plutitoare. Societatea are declarate ca domenii de activitate secundare, comerțul intern, serviciile și import – export, conform codificării CAEN. După fuziune au fost adăugate și alte domenii, precum construcția sistemelor de irigații, construcția de căi de navigație, porturi și regularizări de râuri, baraje și diguri, lucrări de dragare a căilor de navigație, precum și transporturi maritime și costiere, etc.

În adunarea generală extraordinară a acționarilor din 13 martie 2009 au mai fost adăugate la obiectul de activitate și: recuperarea materialelor reciclabile sortate, comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor, transportul rutier de mărfuri și călători.

La 31 decembrie 2009, totalul activului bilanțier este de 105.871.972 lei (la 31 decembrie 2008: 146.045.734 lei).

b) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2009 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u> <u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Dolar SUA	USD	2,8342	2,9361
Euro	EURO	3,9852	4,2282

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## c) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
Profitul brut	19.017.721	9.056.423
Deduceri	945.177	452.821
Venituri neimpozabile	11.025.472	3.017.628
Cheltuieli nedeductibile	17.889.895	5.756.651
<b>Profit impozabil/Pierdere fiscală</b>	<b>24.936.967</b>	<b>11.342.625</b>
Pierdere fiscală reportată	0	0
Profit impozabil după reportare	24.936.967	11.342.625
<b>Impozit pe profit calculat</b>	<b>3.989.915</b>	<b>1.814.820</b>
Reduceri impozit pe profit	376.200	271.977
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b><u>3.613.715</u></b>	<b><u>1.542.843</u></b>
<b>Impozit pe profit de plată la sfârșitul perioadei</b>	<b>2.022.844</b>	<b>12.215</b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## d) Cifra de afaceri

Societatea realizează venituri din vânzarea produselor pe teritoriul României și pe piața externă.

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
Venituri din vânzări pe piața internă	4.884.059	4.709.162
Venituri din vânzări pe piața externă	121.082.897	95.185.760
	<b><u>125.966.956</u></b>	<b><u>99.894.922</u></b>

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de bunuri vândute, lucrări executate, servicii prestate:

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	120.141.686	90.140.255
Venituri din vânzarea produselor reziduale	1.644.379	1.870.738
Venituri din lucrări executate și servicii prestate	1.419.299	3.629.372
Venituri din vânzări de mărfuri	157.156	77.119
Venituri din chirii	2.528.560	4.028.241
Venituri din activități diverse	75.876	149.197
	<b><u>125.966.956</u></b>	<b><u>99.894.922</u></b>



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## e) Evenimente ulterioare datei bilanțului

## (i) Modificarea cursului de schimb

La data de 31 ianuarie 2010, cursul de schimb leu/USD era de 2,9509 (aceasta reprezintă o depreciere a leului față de USD cu 0,5% față de 31 decembrie 2009), iar cursul de schimb leu/EURO era de 4,1220 (aceasta reprezintă o depreciere a euro fata de leu cu 2,57% față de 31 decembrie 2008).

## (ii) Inflația

Rata oficială a inflației comunicată de Comisia Națională 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 inflația 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%, iar 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%.

## f) Cheltuielile cu chirile și ratele achitate în cadrul unui contract de leasing operațional

Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli:

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
Chirii	121.661	173.704
Leasing operațional	0	0
	<b>121.661</b>	<b>173.704</b>

## g) Cheltuieli înregistrate în avans

	<b><u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
Abonamente publicații aferente exercițiului următor	17.800	16.097
Comisioane bancare	46.904	8.949
Impozite și taxe locale	0	60.000
Alte cheltuieli în avans	0	4.313
	<b><u>64.704</u></b>	<b><u>89.359</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## h) Tranzacții cu părți afiliate

Societatea de Investiții Financiare Transilvania SA, cu sediul în Brașov, strada Nicolae Iorga, nr. 2, deține în prezent 49,9998% din capitalul social al SC Șantierul Naval Orșova SA, astfel că, în conformitate cu prevederile din OMF 1752, pct.228 (2), obligația de consolidare la nivel de grup îi revine acesteia.

În cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2009, Societatea a realizat tranzacții cu entități afiliate (entități controlate de SIF Transilvania SA), astfel:

## (i) Achiziții de bunuri și servicii

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
ARO Palace Brașov	1.639	2.799
Com CM Constanța	18.907	0
Organe Asamblare Brașov	6.225	0
SCM Constanța	91.031	0
Transilvania Travel București	3.850	0
	<b>121.652</b>	<b>2.799</b>

## (ii) Dividende plătite părților afiliate

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)</b>
SIF Transilvania SA	1.731.432	5.296.074
	<b>1.731.432</b>	<b>5.296.074</b>

## i) Onorariile plătite auditorilor/cenzorilor

Societatea a plătit în anul 2009 către auditorii statutari onorarii în sumă brută de 75.754 lei (în cursul exercițiului 2008 - 28.268 lei), aferente serviciilor de audit financiar contractate, iar pentru serviciile de audit intern sumele plătite în cursul exercițiului financiar 2009 au fost de 9.986 lei (pentru exercițiul 2008 nu au fost contractate servicii de audit intern).

**S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

---

**11. STOCURI**

	<b><u>31 decembrie 2008</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2009</u></b> <b>(lei)</b>
Materii prime și materiale consumabile	19.763.612	10.222.301
Provizion pentru materii prime și materiale consumabile	(1.068.062)	(2.288.381)
Producție în curs de execuție	28.101.360	22.375.039
Provizion pentru producție în curs de execuție	0	0
Produse finite și mărfuri	76.953	5.544.582
Provizion pentru produse finite și mărfuri	(68.921)	(1.299.860)
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0	1.587
	<b><u>46.804.942</u></b>	<b><u>34.555.268</u></b>

**12. CREANȚE COMERCIALE**

	<b><u>31 decembrie 2008</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2009</u></b> <b>(lei)</b>
Creanțe comerciale – clienți interni	1.263.675	853.821
Creanțe comerciale – clienți externi	16.947.701	10.175.852
Creanțe comerciale – clienți facturi de întocmit	14.837	0
Creanțe comerciale – clienți incerti interni	805.673	870.035
Creanțe comerciale – clienți incerti externi	0	83.737
Furnizori debitori pentru prestări de servicii	125.178	31.445
Provizion pentru clienți incerti	(1.290.082)	(957.657)
	<b><u>17.866.982</u></b>	<b><u>11.057.233</u></b>

La data de 31 decembrie 2009, soldul debitor înregistrat de Societate față de firma VEKA Shipbuilding BV era de 9.646.144 lei (la 31 decembrie 2008 – 1.150.575 lei).

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

13. ALTE CREAȚE

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Creanțe în legătură cu personalul	176.837	5.412
TVA de recuperat	6.161.454	2.118.352
Alte creanțe – debitori diverși	114.303	133.576
Decontări în curs de clarificare	112.819	42.580
Dobânzi de primit	22.709	12.716
Alte creanțe	493	262.718
	<b><u>6.588.615</u></b>	<b><u>2.575.354</u></b>

14. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Conturi curente la bănci	545.499	1.030.882
Numerar în casierie	8.266	16.750
Alte valori	18.350	13.810
	<b><u>572.115</u></b>	<b><u>1.061.442</u></b>

15. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Depozite bancare pe termen scurt	5.284.617	0
Alte investiții financiare pe termen scurt	341	341
	<b><u>5.284.958</u></b>	<b><u>341</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 16. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Furnizori interni		
- de servicii	867.012	435.469
- de imobilizări	89.998	86.254
- de stocuri	1.178.727	1.019.205
Furnizori externi		
- de servicii	5.603	6.320
- de imobilizări	0	0
- de stocuri	24.195	1.086
Furnizori – facturi nesosite	136.233	0
	<b><u>2.301.768</u></b>	<b><u>1.548.334</u></b>

## 17. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Datorii în legătură cu personalul	622.879	696.663
Datorii față de bugetele statului	4.900.262	3.557.610
Impozit pe profit	2.022.844	12.215
Alte datorii	254.200	272.309
	<b><u>7.800.185</u></b>	<b><u>4.538.797</u></b>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

18. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)
<b>Porțiunea curentă</b>		
Sume datorate instituțiilor de credit	6.435.608	4.669.847
	<u>6.435.608</u>	<u>4.669.847</u>

La 31 decembrie 2009, Societatea avea contractat la Banca Română de Dezvoltare Groupe Societe General, Agenția Orșova, un plafon global multiopțiuni (credite, scrisori de garanție bancară, acreditive import) și multidevize (lei, euro) în valoare totală de 8.000.000 euro, cu următoarele sublimite:

- ✓ subplafon pentru credite (în euro sau lei) până la echivalentul de a 6.000.000 euro;
- ✓ subplafon pentru emitere de scrisori de garanție până la echivalentul a 6.500.000 euro;
- ✓ subplafon pentru deschidere de acreditive de import până la echivalentul a 4.000.000 euro;
- ✓ linie forex în valoare nominală de 2.000.000 euro pentru operațiuni de schimb valutar la termen de maxim 1 an, euro contra ron și ron contra euro,

cu condiția ca în orice moment nivelul total al angajamentelor să nu fie mai mare de 8.000.000 euro.

La 31 decembrie 2009 creditele trase în cadrul plafonului global contractat cu BRD erau în valoare totală de 600.000 EURO.

La 31 decembrie 2009, S.C.Șantierul Naval Orșova SA, beneficia de o facilitate de credit multiprodus, prin BCR cu un plafon de 5.000.000 euro, în cadrul căruia erau emise 5 scrisori de garanție în valoare de 829.771 euro și beneficia tot în cadrul acestui plafon de o linie de credit de 1.500.000 euro, din care era utilizat efectiv 504.452,81 euro.

19. IMPOZITUL PE PROFIT

Diferențele între reglementările fiscale emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și regulile contabile pot da naștere la diferențe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active și datorii, pe de o parte, și valoarea lor stabilită în scopuri de impunere fiscală, pe de altă parte.

Rata curentă a impozitului pe profit în România este de 16% (în cursul exercițiului financiar 2008 – 16%), atât pentru activitățile la intern cât și pentru activități de export.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 20. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Cheltuieli cu materii prime	33.629.106	21.056.445
Cheltuieli cu materiale	13.686.025	11.315.844
Cheltuieli cu combustibilul	914.831	1.312.387
Cheltuieli cu piese de schimb	1.111.718	1.131.614
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	491.188	431.320
	<b><u>49.832.868</u></b>	<b><u>35.247.610</u></b>

## 21. AJUSTAREA VALORII ACTIVELOR CIRCULANTE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea stocurilor	2.468.536	3.157.720
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea creanțelor	963.940	242.163
Alte cheltuieli	0	101.884
Venituri din ajustări pentru deprecierea stocurilor	(1.715.480)	(706.462)
Venituri din ajustări pentru deprecierea creanțelor	0	(552.067)
Venituri din creanțe reactivate	0	0
	<b><u>1.716.996</u></b>	<b><u>2.243.238</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 22. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	2.333.265	1.292.414
Cheltuieli cu chiriile	121.661	173.704
Cheltuieli cu primele de asigurare	384.205	526.494
Cheltuieli pentru studiile și cercetările	0	0
Cheltuieli privind comisiunile și onorariile	79.921	22.594
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	88.814	76.881
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	3.076.718	2.178.263
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	246.892	649.314
Cheltuieli poștale și taxe de comunicații	53.080	62.787
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	640.626	566.798
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	9.002.626	5.541.555
	<b><u>16.027.808</u></b>	<b><u>11.090.804</u></b>

## 23. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Salarii și indemnizații	24.200.150	24.702.662
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	6.734.005	6.710.532
Tichete de masă	1.238.199	1.245.796
	<b><u>32.172.354</u></b>	<b><u>32.658.990</u></b>



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

## 24. CHELTUIELI CU DESPĂGUBIRI, DONAȚII ȘI ACTIVELE CEDATE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	82.618	2.397.173
Amenzi și despăgubiri	5.471	240.578
Subvenții și donații	627.406	599.243
Alte cheltuieli	14.129	9.390
	<b><u>729.624</u></b>	<b><u>3.246.384</u></b>

Subvențiile și donațiile în sumă de 599.243 lei se referă la: sponsorizări/mecenat – 271.977 lei, cheltuieli cu funcționarea cabinetului medical al Societății – 102.000 lei, reduceri la bilete de odihnă și tratament – 85.332 lei, cadouri oferite copiilor cu ocazia Crăciunului și a Zilei Copilului, ajutoare sociale acordate salariaților sau familiilor acestora – 139.934 lei.

## 25. REZULTATUL FINANCIAR – PROFIT / (PIERDERE), NET

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)
Venituri din dobânzi	393.815	156.326
Cheltuieli privind dobânzile	(39.940)	(220.555)
Venituri din diferențe de curs valutar	3.921.732	2.423.861
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(9.617.992)	(3.144.628)
Ajustări nete pentru deprecierea imobilizărilor financiare	(5.363.190)	(947.007)
	<b><u>(10.705.575)</u></b>	<b><u>162.011</u></b>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

26. **CONTINGENȚE**

**(a) Litigii și dispute**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

**(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). 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) Remunerarea administratorilor**

Pentru activitatea de administrare a Societății, prin contract de administrare, s-a convenit plata unei remunerații fixe, stabilită prin actul constitutiv sau hotărârea adunării generale a acționarilor, și o remunerație variabilă, în raport de modul de realizare a indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli. Societatea, prin hotărârea adunării generale a acționarilor, stabilește nivelul profitului brut ce va constitui baza de calcul a remunerației variabile anuale a administratorilor, în baza contractului de administrare. Numai după stabilirea nivelului profitului se cuantifică remunerația variabilă cuvenită administratorilor, remunerație care se aprobă în adunarea generală a acționarilor care aprobă și situațiile financiare anuale. Mărimea remunerației variabile are ca baza de calcul profitul înainte de impozitare, iar cheltuiala/plata implicată de această operațiune se recunoaște în exercițiul financiar în care se realizează aprobarea de către adunarea generală a acționarilor.

**(d) 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 2009.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

---

26. **CONTINGENȚE (CONTINUARE)**

**(e) Contingente legate de mediu**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2009 și 2008 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.

**(f) Asigurări încheiate**

La sfârșitul anului 2009, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru autoturismele deținute în proprietate și pentru imobilizările corporale gajate și ipotecate.

**(g) 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. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

**(h) Scrisori de garanție**

La 31 decembrie 2009 Societatea avea emise în cadrul plafonului global contractat și în vigoare un număr de 14 scrisori de garanție bancară de restituire avans în valoare totală de 2.335.019 euro.

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea: Director Economic

Semnătura \_\_\_\_\_

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității