



S.C. "ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA" S.A.  
Nr. RC J25/150/1991 CIF: RO 1614734  
Capital social: - subscris 28.557.297,5 lei  
- varsat 28.557.297,5 lei  
Str. Tufări, nr. 4, Orșova, 225200, Mehedinți  
Tel.: 0252/362.399; 0252/361.885; Fax: 0252/360.648  
E-mail: mircea.sperdea@snorsova.ro  
marketing@snorsova.ro  
Cod IBAN: RO96RNCB0181022634120001- B.C.R. Orșova  
Cod IBAN: RO59BRDE260SV03176142600- B.R.D. Orșova



## **RAPORTUL SEMESTRIAL**

**PENTRU SEMESTRUL I 2013, CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR.1/2006 (anexa nr.31 din Regulament)**

**DATA RAPORTULUI: 09 august 2013**

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

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

**TELEFON: 0252/362399; FAX: 0252/360648**

**COD DE INREGISTRARE IN SCOPURI DE TVA: RO1614734**

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

**CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VARSAT: 28.557.297,5 LEI**

**PIATA REGLEMENTATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA VALORILE MOBILIARE EMISE:  
BURSA DE VALORI BUCURESTI (simbol de piață: SNO)**

## **1. SITUATIA ECONOMICO – FINANCIARĂ**

Activitatea societății în semestrul I 2013 a fost în foarte mare măsură dependentă de situația existentă pe piața mondială a construcțiilor de nave fluviale care, așa cum vom arăta în continuare, a fost una dificilă, neînregistrând modificări semnificative față de perioada corespunzătoare a anului trecut. Astfel, cererea extrem de scăzută și, ca o consecință a acesteia, prețurile foarte mici au influențat în foarte mare măsură realizările la 30.06.2013. Gradul de acoperire cu contracte a capacității de producție a continuat să fie la un nivel destul de scăzut, respectiv cca.70%-75%.

Datorită condițiilor specifice în care societatea își desfășoară activitatea de producție la sediul principal din Orșova, respectiv lucrul sub cerul liber, activitatea din această perioadă a avut de suferit îndeosebi în prima parte a anului, când datorită precipitațiilor abundente din primăvară, cca. o lună de zile s-a lucrat cu o productivitate foarte scăzută.

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

Deși cifra de afaceri înregistrează o creștere, în condiții comparabile cu primul semestru al anului 2012, cu 27% (12.517.679 lei la 30.06.2012, față de 15.917.440 lei la 30.06.2013), din punct de vedere al eficienței activității se poate vorbi de o înrăutățire a situației. Astfel, în timp ce la 30.06.2012, în urma retratării situațiilor financiare conform IFRS, pierderea brută înregistrată era de 471.994 lei, la 30.06.2013 societatea înregistra o pierdere de 3.267.565 lei.

Dintre factorii cu influență negativă dorim să amintim aici:

- Utilizarea incompletă a capacității de producție la sediul principal din Orșova, cu implicații asupra costurilor constante;
- Datorită prelungirii negocierilor și, în consecință, semnării cu întârziere a unor contracte externe, societatea a fost pusă în situația ca pe durata a cca. 2 luni să fie în imposibilitate de a asigura front de lucru pentru întreg personalul muncitor, cu implicații negative asupra costurilor salariale;
- Imposibilitatea găsirii de soluții pentru închirierea șalandelor hidroclap aflate în dotarea sucursalei și care au înregistrat costuri cu repararea și obținerea autorizațiilor pentru a fi pregătite în vederea exploatării;
- Condițiile nefavorabile de lucru, din cauza intemperiilor și a temperaturilor nepotrivite lucrului în spații deschise (dat fiind faptul că societatea nu dispune - la sediul principal din Orșova - de hale acoperite pentru desfășurarea activității în caz de temperaturi scăzute/ridicate sau precipitații);
- Evoluția cursului monedei naționale comparativ cu euro, îndeosebi pe primele 5 luni din acest an, care a fost nefavorabilă exportatorilor;
- Creșterea costurilor cu amortizarea ca urmarea acțiunii de reevaluare a clădirilor și navelor.

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

În luna iunie 2012, în M.O. nr.424 a fost publicat Ordinul MFP nr. 881 din 25.06.2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

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

## RAPORT SEMESTRIAL INTOCMIT PENTRU PERIOADA 01.01.2013-30.06.2013

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

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

Retratarea informațiilor pentru anul 2012, conform celor de mai sus, s-a efectuat pe total an, astfel încât pentru a putea asigura comparabilitatea datelor la semestrul I 2013, cu semestrul I 2012 s-a impus, suplimentar, obținerea unor situații conforme cu IFRS la 30.06.2012. Sub acest aspect, informațiile prezentate în continuare nu vor fi, în totalitate, identice cu cele raportate anul trecut la 30.06.2012.

### a) Active, capitaluri și datorii la 30.06.2013

Activele, capitalurile și datoriile la 30.06.2013, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, se prezintă astfel:

- lei -

	Nr. rd.	Sold la		%
		30.06.2013	01.01.2013	
A	B	1	2	3
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
I. IMOBILIZARI CORPORALE	01	41.258.782	41.921.058	98,4
II. IMOBILIZARI NECORPORALE	02	8.799	16.009	55,0
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	03	6.486	6.000	108,1
ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL (rd.01 la 03)	04	41.274.067	41.943.067	98,4
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>				
I. STOCURI	05	43.962.374	43.079.228	102,1
II. CREANTE	06	6.759.456	10.348.920	65,3
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	3.352.776	2.898.021	115,7
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	08	299.055	2.591.755	11,5
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.05 la 08)	09	54.373.661	58.917.924	92,3
CHELTUIELI IN AVANS	10	74.880	49.381	151,6
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	11	10.707.256	16.201.178	66,1
ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.09 +10 -11 -18)	12	39.707.050	42.766.127	92,8
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12 - 17)	13	80.981.117	84.709.194	95,6
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	14	3.326.940	3.347.479	99,4
PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	15	85.206	487.144	17,5
VENITURI IN AVANS (rd.17 + 18) din care:	16	4.034.235	-	-
-subvenții pentru investiții	17			
-venituri înregistrate în avans	18	4.034.235	-	-

## RAPORT SEMESTRIAL INTOCMIT PENTRU PERIOADA 01.01.2013-30.06.2013

CAPITAL SI REZERVE					
I. CAPITAL (rd. 20 la 22) din care:					
		19	28.557.298	28.557.298	100,0
-capital scris varsat		20	28.557.298	28.557.298	100,0
-capital scris nevarsat		21			
-patrimoniul regiei		22			
II. PRIME DE CAPITAL		23	8.862.843	8.862.843	100,0
III. REZERVE DIN REEVALUARE		24	22.993.133	22.993.133	100,0
IV. ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII	SOLD C	25			
	SOLD D	26	3.300.365	3.353.277	98,4
V. REZERVE		27	27.757.794	27.757.794	100,0
Actiuni proprii		28			
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) ct 117	SOLD C	29		3.869.553	-
	SOLD D	30	3.943.220		-
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR ct 121	SOLD C	31			-
	SOLD D	32	3.358.512	7.812.773	43,0
Repartizarea profitului		33			
CAPITALURI PROPRII - TOTAL ( RD.19 +23 +24 +25-26 +27 +28+29 -30 +31-32-33)		34	77.568.971	80.874.571	95,9
Patrimoniul public		35			
CAPITALURI - TOTAL (rd. 34 + 35)		36	77.568.971	80.874.571	95,9

*Din datele de mai sus se desprind următoarele concluzii:*

- Datorită unui volum redus de cheltuieli de investiții pe semestrul I 2013, activele imobilizate nu au înregistrat modificări semnificative, scăderea cu 1,6% fiind determinată în special de amortizarea activelor corporale și necorporale achiziționate în perioadele trecute;
- activele circulante au cunoscut și ele o scădere cu 7,7%, în special pe seama diminuării creanțelor și disponibilităților.
- Datoriile cu termen de plată până la un an au cunoscut și ele o scădere cu 33,9%, în special pe seama creditelor contractate la BRD pentru susținerea activității de producție; la 30.06.2013 soldul acestora era de 1.404.522 lei, în timp ce la începutul anului soldul creditelor bancare se cifra la 9.410.988 lei. Mai multe informații în legătură cu creșterea, scăderea datoriilor pe termen scurt, pe elemente, se pot obține din formularul cod 30.

Urmarea celor de mai sus, totalul activului la 30.06.2013 înregistrează o scădere față de începutul anului, respectiv de la 100.910.372 lei la 31.12.2012, la 95.722.608 lei la 30.06.2013.

*In total, ponderea o dețin următoarele elemente de activ:*

- activele imobilizate dețin 43,1% din total activ, în creștere cu 1,5% față de ponderea deținută la 31.12.2012;
- stocurile de materii prime, materiale, ambalaje și producție neterminată însumează 43.962.374 lei, ceea ce reprezintă 45,9% față de 42,7% la 31.12.2012 (o scădere de 3,2%);
- clienții, TVA de recuperat și alte creanțe totalizează 6.759.456 lei, față de 10.348.920 lei la 31.12.2012, ceea ce reprezintă o scădere cu 34,7%.

Cu excepția contului de profit și pierdere, celelalte elemente de capitaluri nu au înregistrat modificări semnificative.

## RAPORT SEMESTRIAL INTOCMIT PENTRU PERIOADA 01.01.2013-30.06.2013

Alte informații privind activele, datoriile și capitalurile proprii se găsesc în Notele la situațiile financiare încheiate la 30.06.2013, atașate prezentului raport și care fac parte integrantă din acesta.

### b) Contul de profit și pierdere.

Atât cifra de afaceri cât și veniturile din exploatare, au cunoscut o creștere cu 27,2% și respectiv 12,2%, în semestrul I 2013 față de perioada corespunzătoare a anului 2012, în cifre comparabile după aplicarea referențialului IFRS. Retratările se referă în special la acele livrări externe de nave fluviale care, la finele perioadei de raportare, respectiv 30.06.2012 și 30.06.2013, deși erau facturate și expediate nu ajunseseră la beneficiari. Pentru aceste livrări predarea - primirea, și prin urmare transferul dreptului de proprietate și a riscurilor, nu erau realizate, iar veniturile aferente acestor livrări nu îndeplineau condițiile de recunoaștere.

Din totalul cifrei de afaceri realizată la 30.06.2013 în valoare de 15.917.440 lei, 90,9% revine sediului principal și numai 9,1% revine sucursalei, comparativ cu anul precedent când sucursala a realizat cca. 1/3 din cifra de afaceri. Explicația o găsim, așa cum am arătat, în faptul că din cele 5 șalandele hidroclap aflate în stare de exploatare, numai 3 au fost închiriate pe o perioadă de câteva luni.

Totodată, așa cum rezultă din situația prezentată mai jos, în timp ce veniturile din exploatare au crescut cu 112,2%, cheltuielile din exploatare au crescut cu 130,6%, conducând la o pierdere din exploatare de 3.269.803 lei

Din activitatea financiară societatea a realizat un profit de 2.238 lei, în timp ce în aceeași perioadă a anului trecut compania înregistra un profit de 29.188 lei. Profitul din activitatea financiară provine în cea mai mare parte din diferențe de curs.

**Comparativ cu prevederile din BVC**, se poate constata că procentul de realizare a veniturilor din exploatare și, în mod corespunzător, a cheltuielilor este foarte scăzut, în primul rând ca urmare a neajungerii la destinație a navelor livrate, așa cum am arătat mai sus.

Pierdere din exploatare în valoare totală de 3.269.803 lei, înregistrată la 30.06.2013, are următoarea componență:

- 1.654.177 lei, la sucursala Agigea,
- 1.615.625 lei la sediul principal din Orșova

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

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	REALIZAT		PREVAZUT IN B.V.C. SEM.I 2013	%	
	30.06.2013	30.06.2012		2013/2012	Realiz/ BVC
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	15.917.440	12.517.679	-	127,2	-
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	15.951.070	14.216.045	33.300.000	112,2	47,9
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>	19.220.873	14.717.227	32.870.000	130,6	58,5
<b>PROFIT/PIERDERE DIN EXPLOATARE</b>	-3.269.803	-501.182	+430.000	652,4	-
<b>VENITURI FINANCIARE</b>	856.749	627.147	1.300.000	136,6	65,9
<b>CHELTUIELI FINANCIARE..</b>	854.511	597.959	1.300.000	142,9	65,7
<b>PROFIT DIN ACT. FINANCIARA</b>	+2.238	+29.188	-	7,7	-
<b>PROFIT/PIERDERE BRUTA TOTALA</b>	-3.267.565	-471.994	+430.000	692,3	-
<b>Impozit pe profit amanat/venit din impozitul pe profit amanat</b>	-90.947	+86.360	-	-	-
<b>PROFIT/PIERDERE NET(A)</b>	-3.358.512	-385.634	+430.000	870,9	-

Alte informații privind veniturile și cheltuielile se găsesc în Notele la situațiile financiare încheiate la 30.06.2013, atașate prezentului raport și care fac parte integrantă din acesta.

### **c) cash flow**

În semestrul I 2013 societatea a reușit în anumite perioade să susțină activitatea de finanțare din surse proprii, fără a se impune contractarea de credite, dar în cea mai mare parte a perioadei a apelat la credite bancare. Volumul creditelor bancare în sold la 30.06.2013 era de 1.404.522 lei, în scădere accentuată față de începutul anului, așa cum am arătat. Creditele au fost obținute de la BRD în cadrul unui plafon global aprobat de 4.000.000 Euro.

La 30 iunie 2013 societatea dispunea de următoarele plafoane globale aprobate:

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

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

## **2.ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE**

Societatea a finalizat, livrat și predat clienților externi un număr de 3 nave fluviale, tip tanc, de 80-100 m lungime, în valoare de 3.017.551 Euro, respectiv 13.261.481 lei; în perioada corespunzătoare a anului 2012 au fost finalizate, livrate și predate clienților externi 2 nave cu o valoare totală de 1.626.183 EURO, respectiv 7.152.887 lei. Principalii beneficiari au fost firme olandeze cu care societatea noastră a mai avut contracte și în anii trecuți.

Din activitatea de închiriere (parțială) a șalandelor și din activitatea de reparații și închirieri imobile s-a reușit realizarea unor venituri la sucursala Agigea în sumă de 1.450.466 lei la 30.06.2013, în timp ce la 30.06.2012 aceste venituri totalizau 4.689.104 lei.

Contractele în derulare, existente în momentul de față asigură continuitatea activității în perioada următoare, portofoliu de comenzi asigurându-ne acoperirea capacității de producție pentru întreg anul 2013, în proporție de cca. 70%, și cca.10-15% din capacitatea anului 2014. Acest volum de comenzi asigură front de lucru pentru întreg personalul muncitor actual. Precizăm că numărul mediu de salariați la 30 iunie 2013 era de 402 salariați, în scădere cu 13 salariați față de perioada corespunzătoare a anului 2012.

Așa cum am arătat și în perioadele trecute, cererea de nave fluviale, pe segmentul de piață pe care acționează societatea, este foarte mult legată de capacitatea de transport a mărfurilor pe apele interioare și de structura acestei cereri, în prezent fiind solicitate în special navele tanc pentru transport produse chimice, petroliere și alte mărfuri lichide, dar și această cerere fiind la un nivel foarte scăzut, așa cum am arătat.

Dintre factorii de incertitudine pentru perioada următoare amintim.

- reducerea accentuată a cererii de construcții de nave noi –atât fluviale cât și maritime - și incertitudinea redresării acesteia în următorii 2 ani de zile;
- volatilitatea și evoluția cursului valutar – LEI/EURO –, rezultatele societății depinzând foarte mult de o eventuală fluctuație, imprevizibilă, a parității celor două monede;
- evoluția prețului la metal, și îndeosebi la tabla navală, precum și modul în care această evoluție este în concordanță cu evoluția prețului la navele fluviale;

- sistemul de creditare practicat de băncile finanțatoare externe și reglementările specifice privind condițiile pe care trebuie să le îndeplinească navele fluviale și politicile de susținere comunitară în acest domeniu;

In perioada analizată, volumul cheltuielilor de investiții realizate la 30.06.2012 au fost superioare celor realizate în perioada corespunzătoare a anului trecut: 1.096.444 lei comparativ cu 338.313 lei cât totalizează cheltuielile de investiții la 30.06.2012. Față de prevederile din BVC (prevăzut 1.130.000 lei), se înregistrează un indice de îndeplinire de 97%. Aceste cheltuieli au fost finanțate în totalitate din surse proprii.

**Situațiile financiare la 30.06.2013 nu au fost auditate.**

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

Capitalul social al S.C. Șantierul Naval Orșova SA nu a avut modificări în cursul semestrului I 2013, fiind egal cu cel de la 31.12.2012, respectiv de 28.557.297,5 LEI. Capitalul social este divizat în 11.422.919 acțiuni comune, nominative a câte 2,5 RON fiecare. O acțiune deținută dă dreptul acționarului respectiv la un vot în adunarea generală.

Registrul acționarilor este ținut de DEPOZITARUL CENTRAL SA București.

La sfârșitul semestrului I 2013, structura acționariatului se prezenta astfel:

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

Evoluția prețului acțiunilor societății la Bursa de Valori București în perioada septembrie 2012 – august 2013 este redată GRAFIC mai jos:



## RAPORT SEMESTRIAL INTOCMIT PENTRU PERIOADA 01.01.2013-30.06.2013

Conform graficului de mai sus, se poate constata că prețul acțiunilor SNO, în ultimele 12 luni a înregistrat o valoare maximă de 2,398 lei/acțiune și una minimă de 1,502 lei/acțiune.

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

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

În semestrul I 2013, acționarii s-au întrunit într-o singură ședință ordinară, în data de 26 aprilie 2013 la sediul social al societății.

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

- Aprobarea situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2012, întocmite conform IFRS, pe baza Raportului consiliului de administrație și a Raportului de audit;
- Prezentarea și aprobarea BVC-ului pe anul 2013 și a strategiei de dezvoltare pe această perioadă;
- Aprobarea reevaluării cladirilor și mijloacelor de transport naval, efectuată la data de 31.12.2012;
- Alegerea auditorului independent extern pe o perioadă de 2 ani
- Stabilirea datei de înregistrare, conform art.238 din L.297/2004 privind piața de capital.

Hotărârârea nr.40/26.04.2013 adoptată cu această ocazie, a fost dată publicității și a fost comunicată, în termen legal, la CNVM și Bursa de Valori București.

Director general,  
Ing. Mircea Sperdea

Director economic,  
Ec .Gheorghe Caraiman