

**SIACONS S.R.L. – BRAȘOV**

Firmă de audit înregistrată în Registrul Public Electronic FA 1392  
500080 Brașov, Str. Simion Bărnuțiu nr.2A, J08/1984/2005, RO 17856742  
Tel 0268/312327, 0721/200360, 0722/443820, E-mail siacons@yahoo.com

904/16.03.2026

**RAPORT DE AUDIT STATUTAR**

**privind situațiile financiare încheiate la 31.12.2025**

*Către Acționarii Societății*

**ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**

***Opinie nemodificată***

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **ȘANTIERULUI NAVAL ORȘOVA S.A.**, cu sediul social în Orșova, str. Tufari nr.4, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J 25/150/1991 și codul unic de înregistrare fiscală RO 1614734, care cuprind: situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația profitului și a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și notele la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.

Situațiile financiare menționate mai sus se identifică astfel:

- |   |                |
|---|----------------|
| • Total capitaluri proprii:               | 94.669.256 lei |
| • Profitul net al exercițiului financiar: | 8.762.422 lei  |

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Societății prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a acesteia la 31 decembrie 2025, precum și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, cu modificările și completările ulterioare, cu Ordinul ministrului finanțelor publice din România (OMFP) nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare financiară cu modificările și completările ulterioare, cu modificările ulterioare, precum și cu Ordinul ministrului finanțelor (OMF) nr. 2036/2025.

***Baza pentru opinie***

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România, *Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”)* și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), și a cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

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

***Aspect cheie de audit***

4. Aspectele cheie de audit sunt acele chestiuni care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. În acest raport am identificat drept principal aspect, riscul de recunoaștere a veniturilor.

***Recunoașterea veniturilor***

Recunoașterea veniturilor din activitatea de bază a Societății, în condițiile în care, pentru producția de nave fluviale - reprezentând 84% din cifra de afaceri - a fost livrată către un singur client, iar prestările de servicii – în principal reparații de nave – au reprezentat 8,92% din cifra de afaceri.

Riscurile aferente veniturilor vizează modul de recunoaștere a acestora în timp (respectiv evaluarea progresului contractului, precum și determinarea momentului și a cuantumului în care veniturile sunt recunoscute), având în vedere complexitatea contractelor și potențialele denaturări semnificative ce pot rezulta din aplicarea principiului contabilității de angajamente.

***Modalitatea de abordare a aspectului cheie***

Procedurile de audit efectuate de noi au inclus, printre altele, următoarele:

- Evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu IFRS 15, în corelare cu politicile contabile ale Societății, precum și a aplicării adecvate a procedurilor analitice; inspectarea contractelor relevante încheiate cu clienții, în vederea înțelegerii termenilor și condițiilor de livrare.
- Testarea existenței și eficienței controalelor interne, pentru a ne asigura de verificarea și înregistrarea corectă a tranzacțiilor.



- Efectuarea de proceduri în vederea verificării recunoaşterii veniturilor în exerciţiul financiar corespunzător, în conformitate cu principiul contabilităţii de angajamente.
- Testarea, pe bază de eşantion, a soldurilor creanţelor la data de 31.12.2025, prin transmiterea de scrisori de confirmare.

### *Alte aspecte*

5. Principiul continuităţii activităţii este îndeplinit, aşa cum reiese şi din Raportul de gestiune. Societatea dispune de comenzi şi contracte ferme pentru o perioadă de peste doi ani (chiar dacă lista clienţilor este scurtă), ceea ce susţine pe termen scurt şi mediu continuitatea activităţii. Totuşi, această evaluare trebuie realizată şi în contextul unor factori externi de incertitudine, precum volatilitatea pieţelor energetice, efectele conflictului ruso-ucrainean asupra economiei europene, precum şi tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu, care pot influenţa evoluţia preţurilor la gaze şi petrol şi, implicit, perspectivele de redresare ale economiilor occidentale.

De asemenea, industria europeană de construcţii navale se confruntă de mai mulţi ani cu un trend descendent al ponderii sale la nivel mondial. În acelaşi timp, industria românească de construcţii navale este afectată şi de deficitul forţei de muncă calificate. Cu această problemă se confruntă şi Şantierul Naval Orşova, care, în plus, se află la o distanţă de doar 30 km de un alt şantier naval concurent, cel de la Turnu Severin.

Considerăm că, în contextul condiţiilor prezentate, societatea trebuie să continue, într-un ritm susţinut, atât demersurile de atragere a forţei de muncă înalt calificate, cât şi investiţiile deja începute în noi tehnologii, în scopul creşterii eficienţei activităţii economice.

### *Alte informaţii - Raportul Administratorilor şi Raportul de remunerare*

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea şi prezentarea altor informaţii – care cuprind Raportul administratorilor, care include şi Raportul de remunerare. Opinia noastră cu privire la situaţiile financiare nu acoperă şi aceste alte informaţii şi, cu excepţia cazului în care se menţionează explicit vreo observaţie în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

Pe acest palier, responsabilitatea noastră constă în a citi acele alte informaţii şi să apreciem dacă acestea sunt inconsecvente cu situaţiile financiare, sau cu cunoştinţele pe care noi le-am obţinut în timpul auditului, ori, dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce priveşte Raportul administratorilor, am citit şi raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile OMFP nr.2844/2016, capitolul 3 punctele 15-20. Informaţiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exerciţiul financiar pentru care au fost întocmite situaţiile financiare sunt în concordanţă, în toate aspectele semnificative, cu situaţiile financiare.

În plus, în baza cunoştinţelor şi înţelegerii noastre cu privire la Societate şi la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situaţiilor financiare pentru exerciţiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat sub acest aspect.

7. Noi am citit Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2025, pentru a determina dacă acesta prezintă, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de art.107, alin.(1) și (2) din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare***

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr.82/1991, republicată, ale OMFP nr.881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și cu OMFP nr.2844/2016 pentru aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, precum și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative cauzate de fraudă sau de eroare.
9. La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la principiul continuității activității și pentru utilizarea contabilității pe această bază, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

#### ***Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare***

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate de fraudă sau de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, teoretic, evenimente sau condiții viitoare ( economice sau de altă natură ), pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității. Noi nu avem cunoștință despre asemenea circumstanțe.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, identificate pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
15. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, noi le avem în vedere pe cele care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea acestora, deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

***Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare******16. Cerințe privind auditul entităților de interes public***

Am fost numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2025 să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025, care este primul an al angajamentului nostru.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu Raportul suplimentar prezentat Comitetului de audit, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

***17. Raport privind conformitatea cu Legea nr.162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică („ESEF”)***

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea nr.162/2017 și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare incluse în raportul financiar anual al Societății astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale.

***a) Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernanta pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF***

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF- responsabilitate care include:

- Proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF.
- Asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare care vor fi depuse, în conformitate cu OMFP NR.2844/2016.

Persoanele însărcinate cu guvernanta sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

***b) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale***

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute.



Societatea noastră aplică Standardul Internațional privind Managementul Calității ("ISQM1") și, în consecință, menține un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate privind conformitatea cu cerințe etice, standarde profesionale și cerințe legale și de reglementare aplicabile.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv în privința evaluării riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate de fraudă sau de eroare. Misiunea de asigurare rezonabilă include:

- Obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a Fișierului Digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante.
- Reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiarele Societății, care vor fi publicate în conformitate cu OMFP nr.2844/2016.
- Evaluarea dacă situațiile financiare care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră.

În opinia noastră, situațiile financiare pentru exercițiul încheiat la 31.12.2025 incluse în raportul financiar anual și prezentate în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare al Societății pentru exercițiul financiar care se încheie la 31.12.2025 este inclusă în paragraful de început - Opinie nemodificată - a raportului nostru.

#### **SIACONS S.R.L.**

Firmă de audit înregistrată în Registrul Public Electronic FA 1392

#### **ŞTEFAN SZITAS**

Auditor financiar înregistrat în Registrul Public Electronic AF 436

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de audit: SIACONS SRL  
Registrul Public Electronic: FA 1392

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor Financiar: SZITAS STEFAN  
Registrul Public Electronic: AF 436

