

ȘANTIERUL NAVAL CONSTANȚA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**

**Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014,
cu modificările ulterioare**

**(ÎMPREUNĂ CU RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
ȘI RAPORTUL ADMINISTRATORILOR)**

CUPRINS:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

BILANȚ

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

METODA INDIRECTA	2024	2025
<i>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</i>		
<i>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</i>		
Profit brut	(51.903.385)	(50.651.434)
<i>Ajustari pentru:</i>		
Cheltuieli cu amortizare	7.361.683	8.042.989
Ajustari de valoare pentru clienti incerti		1.348.515
Ajustari de valoare pentru stocuri	46.518.538	6.094.819
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	(940.336)
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	1.779.784	1.317.785
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(240.951)	(701.446)
Diferente de curs valutar activitate finantare neta		(2.643.622)
Cheltuieli aferente provizioanelor de creante		-
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli		-
Cheltuieli privind activele cedate	2.759	2.303
Venituri din subventii	2.625	(47.335)
Venituri din vanzarea activelor		
Venituri din dividende		
Cheltuieli cu impozitul pe profit		-
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	3 521 052	(38.177.762)
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(123.428.957)	76.098.008
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	(3.311.326)	5.869.319
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	143.967.663	(53.295.929)
Numerar generat din exploatare	20.748.431	(9.506.364)
Dobanda platita	(1.779.784)	(690.895)
Impozitul pe profit platit	(1.378.067)	-
Fluxuri de numerar din activitati de investitie	17 590 580	(10.197.259)
Plati pentru achizitionarea de actiuni		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(13.894.703)	(16.033.492)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale		
Dividende incasate		
Dobanzi incasate	240.951	701.446
Numerar net din activitati de investitie	(13.653.752)	(15.332.046)
<i>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</i>		
Trageri din imprumuturi bancare	111.958.350	71.725.481
Rambursari imprumuturi bancare	(140.628.372)	(68.474.161)
Rambursare imprumut actionari		
Trageri imprumuturi actionari	31.424.350	4.496.388

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Dividende platite		
Numerar net din activitati de finantare	2.754.328	(7.747.707)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	6.691.156	(17.781.598)
Numerar si echivalent de numerar la inceputul exercitiului financiar	26.636.939	33 328 095
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul perioadei	33.328.095	15 546 497

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 30 aprilie 2026, de catre:



Administrator,
BOSINCEANU DUMITRITA



Director Economic,
DENIZ VASILE

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris varsat	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Repartizarea profitului	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul exercitiului financiar	Capitaluri proprii
Sold la 01.01.2024	162.494.260	33.526.872	6.448.561	(3.085.267)	8.597.206	(82.151.400)	7.607.617	134.383.148
Cresteri din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve	-	(1.145.963)	-	3.085.567	-	1.145.963	-	-
Transfer la rezultat reportat	-	-	-	-	-	5.467.649	7.607.617	-
Corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	-	-	(51.903.385)	(51.903.385)
Sold la 31.12.2024	162.494.260	32.380.909	6.448.561	0	8.597.206	(75.537.788)	(51.903.385)	82.479.763

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 30 aprilie 2026, de catre:



Administrator,
BOSINCEANU DUMITRITA



Director economic,
DENIZ VASILE

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
 (sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris varsat	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Repartizarea profitului	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul exercitiului financiar	Capitaluri proprii
Sold la 01.01.2025	162.494.260	32.380.909	6.448.561	0	8.597.206	(75.537.788)	(51.903.385)	82.479.763
Cresteri din reevaluare	-	4.272.483	-	-	-	-	-	4.272.484
Transfer rezerve	-	(1.136.852)	-	-	-	1.136.852	-	-
Transfer la rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	(51.903.385)	51.903.385	-
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	-	-	(50.651.434)	(50.651.434)
Sold la 31-12-2025	162.494.260	35.516.540	6.448.561	0	8.597.206	(126.304.321)	(50.651.434)	36.100.813

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 30 aprilie 2026, de catre:

Administrator,
BOSINCEANU DUMITRITA


 Director economic,
DENIZ VASILE

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII CU PRIVIRE LA ENTITATEA RAPORTOARE

Santierul Naval Constanta S.A. ("Societatea") s-a infiintat in anul 1991, in temeiul Legii nr.15/1990 si a Legii nr. 31/1990 si in conformitate cu HG 1224/1990 si este inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J1991003515132, detinand certificatul de inregistrare fiscala – cod fiscal RO 1879871.

Sediul social al societatii este in Constanta, Incinta Port nr.1.

Societatea nu are inregistrate filiale in tara sau in strainatate.

Societatea tine evidentele contabile in lei si intocmeste situatiile financiare in conformitate cu Reglementarile contabile emise de catre Ministerul Finantelor Publice.

Obiectul principal de activitate al societatii il reprezinta "constructia de nave civile si structuri plutitoare" - cod CAEN 3011

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA SA este o societate admisa la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de BVB, Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS - AeRo", Sectorul Titluri de Capital, Categoria Actiuni (Decizia nr.267/08.04.2015 emisa de Bursa de Valori Bucuresti), in cadrul Sectiunii Instrumente Financiare listate pe ATS, Sectorul Titluri de Capital, Categoria Actiuni (Decizia nr.267/08.04.2015 emisa de Bursa de Valori Bucuresti), actiunile emise de Santierul Naval Constanta SA avand urmatoarele caracteristici:

- Tip: nominative, dematerializate, liber transferabile, platite integral, evidentiata prin inscriere in cont, din aceeași clasa;
- Numar: 64.997.704;
- Valoare nominala: 2,5 lei;
- Simbol: SNC.

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicile contabile ale Santierului Naval Constanta SA sunt prinse in Manualul de Politici Contabile care se afla la a IV-a revizie si cuprind, dar nu se limiteaza la acestea, principiile, regulile si practicile specifice aplicate de societatea noastra in legatura cu urmatoarele aspecte:

- recunoasterea veniturilor;
- recunoasterea si amortizarea activelor corporale si necorporale;
- capitalizarea costurilor indatorarii si a altor cheltuieli;
- contractele de constructii;
- instrumentele si investitiile financiare;
- operatiunile de leasing;
- stocurile;
- impozitele;
- provizioanele;
- conversia valutara si acoperirea riscului valutar;
- definirea numerarului si a echivalentelor de numerar;
- contabilitatea de gestiune;
- tranzactii cu parti afiliate.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

A Bazele intocmirii situatiilor financiare

(1) Informatii generale

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile Contabile privind situatiile financiare anuale individuale aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României 1802/2014 ("OMF 1802").

OMF 1802 cere ca situatiile financiare sa fie intocmite in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii 82/1991, republicata in M.O. nr. 454/18.06.2008, cu modificarile si completarile ulterioare; si
- Cerintele de prezentare prevazute de OMF 1802/ 2014.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei ("RON") la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, conform politicilor contabile ale Societatii si conform OMF 1802/2014.

(2) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii in conformitate cu prevederile OMF 1802/2014, cu modificarile ulterioare, solicita conducerii Societatii realizarea de estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si pasive, ca si prezentarea datoriilor si activelor contingente la sfarsitul perioadei. Totusi, inerenta incertitudine existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa asupra valorii contabile a activelor si pasivelor inregistrate.

(3) Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea crede ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

In activitatea de constructii noi, se continua proiectul Hull 593, tanc de produse petroliere si chimice de 40,000 tdw MAXMR1 , stadiul de realizare era de 74.63% la data de 31.12.2025, nava fiind planificata a se livra la sfarsitul semestrului I 2026, si proiectul Hull 594 al carui stadiu de realizare era de 7.7% la 31.12.2025, nava fiind planificata a se livra la sfarsitul trimestrului III 2027.

In activitatea de reparatii se va continua mentinerea unor relatii stranse cu clientii traditionali, prin marketingul agresiv si vizitele la clienti in zonele geografice in care se controleaza flotele cele mai importante.

Un accent se va pune, la fel ca si in anii trecuti, pe participarea la procedurile de achizitie a serviciilor de reparatii si modernizari ale Fortelor Navale Romane, care beneficiaza in ultimii ani de bugete semnificative in contextul geo-politic actual.

Activitatea de reparatii nave va fi sustinuta atat din incasarea facturilor de reparatii, la termenele contractuale cat si de facilitatea de credit de descoperit de cont (overdraft) pe care SNC o are semnata cu Raiffeisen Bank. Facilitatea poate fi utilizata si pentru emitere scrisori de garantie bancara si deschidere de acreditive.

Prin actul aditional 4/27.02.2026 actionarul majoritar, Resource International SA a suplimentat imprumutului acordat societatii cu suma de 2.000.000 USD pentru finantarea programului de investitii pt anul 2026 si a capitalului de lucru si a rescadentat ratele care urmeaza a fi platite trimestrial in rate de 500.000 USD incepand cu 31.03.2027.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B Conversia tranzactiilor in moneda straina

(1) Moneda de masurare a situatiilor financiare

Elementele incluse in aceste situatiile financiare sunt masurate in moneda care reflecta cel mai fidel substanta economica a evenimentelor si circumstantelor relevante pentru Societate („moneda de masurare”).

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei, care este si moneda de masurare a Societatii.

(2) Tranzactiile si soldurile in moneda straina

Tranzactiile Societatii in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb valutar, comunicat de Banca Nationala a României („BNR”), de la data tranzactiilor. Soldurile in moneda straina sunt convertite in lei la cursul de schimb al pietei valutare, comunicat de BNR din ultima zi bancara a fiecarei luni.

Câstigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

C Situatii comparative

In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

D Imobilizari necorporale

(1) Cost

(i) Programe informatice

Costurile pentru dezvoltarea sau intretinerea programelor informatice sunt recunoscute ca si o cheltuiala, in momentul in care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic si identificabil care este controlat de Societate si este probabil ca va genera beneficii economice depasind costul, pe o perioada mai mare de un an, sunt recunoscute ca imobilizari necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare si o proportie adecvata din cheltuielile de regie.

(ii) Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale sunt recunoscute la cost de achizitie.

(2) Amortizare

(i) Programe informatice

Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice capitalizate sunt amortizate folosind metoda liniara pe o perioada intre 3 si 5 ani.

(ii) Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale sunt amortizate folosind metoda liniara pe durata de viata utila a acestora, dar nu mai mult de 10 ani. Licentele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe durata de utilizare.

E Imobilizari corporale

Evaluarea initiala

Un element al imobilizarilor corporale care este recunoscut de Societate va fi evaluat initial la costul sau.

Costul unei imobilizari corporale este format din:

- pretul de cumparare, incluzand taxele vamale si taxele nerecuperabile, dupa deducerea reducerilor comerciale si a rabaturilor;
- orice costuri direct atribuibile aducerii activului la locatia si conditia necesare pentru ca acesta sa poata functiona in conditii optime;

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

E Imobilizari corporale (continuare)

- materialele, manopera si alte costuri direct atribuibile pentru activele construite in regie proprie.

Evaluarea ulterioara recunoasterii initiale

Ulterior recunoasterii initiale, respectiv la data bilanului, Societatea evalueaza un element de imobilizari corporale la costul sau, initial sau reevaluat, minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere.

Reevaluarile se vor face cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu difera prea mult de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanului.

Periodicitatea reevaluarii grupei 1 constructii este de 5 ani.

Reevaluarea trebuie efectuata de profesionisti calificati in evaluare.

La reevaluarea unei constructii, orice amortizare cumulata la data reevaluarii este tratata in unul din urmatoarele moduri:

- a) recalculata proportional cu schimbarea in valoarea contabila bruta a activului, astfel incat dupa reevaluare valoarea contabila a activului sa fie egala cu valoarea sa reevaluatata. Aceasta este metoda adoptata de Societate;
- b) eliminata din valoarea contabila bruta a activului si valoarea neta recalculata la valoarea reevaluatata a activului.

Daca un element al imobilizarilor corporale este reevaluat, atunci intreaga clasa din care face parte acel element va fi reevaluatata.

(1) Cost/Evaluare

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare. Cheltuielile survenite dupa ce mijlocul fix a fost pus in functiune, cum ar fi reparatiile, intretinerea si costurile administrative, sunt in mod normal inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care au survenit. In situatia in care poate fi demonstrat ca aceste cheltuieli au avut ca rezultat o crestere in beneficiile economice viitoare asteptate a fi obtinute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanta initial evaluate, cheltuielile sunt capitalizate ca si cost aditional in valoarea activului.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatia mijloacelor fixe sunt incluse in contul de profit si pierdere pe masura ce au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componenta a activului investitiile efectuate la imobilizarile corporale, sub forma cheltuielilor ulterioare. Pentru a fi capitalizate trebuie sa aiba ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si sa conduca la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele si sculele, sunt trecute pe cheltuieli in momentul achizitionarii si nu sunt incluse in valoarea contabila a imobilizarilor corporale.

Reevaluarile imobilizarilor corporale grupa 1 (cladiri) au fost facute cu regularitate, ultima reevaluare fiind la 31 decembrie 2025, cu evaluator autorizat ANEVAR, perioada dupa care se realizeaza actualizarea valorii impozabile pentru cladirile apartinand persoanelor juridice este de 5 ani.

Reevaluarea imobilizarilor corporale se face la 31 decembrie pentru aducerea acestora la valoarea justa. Valorile astfel determinate sunt amortizate incepand din 1 ianuarie al anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluatata la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilanului.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

E Imobilizari corporale (continuare)

(2) Amortizare

Amortizarea mijloacelor fixe se calculeaza la valoarea reevaluată, folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor.

Terenurile nu se amortizeaza deoarece se considera ca au o durata de viata indefinita.
Amenajarile de terenuri se amortizeaza pe o durata de 10 ani.

(3) Vânzarea/casarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultat(a) dintr-o asemenea operatiune este inclus(a) in contul de profit si pierdere curent.

(4) Costurile indatorarii

Cheltuielile cu dobânzile aferente tuturor imprumuturilor sunt trecute pe cheltuieli in momentul in care se efectueaza.

(5) Tratamentul in scop fiscal al rezervei din reevaluare.

Rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata anterior datei de 1 ianuarie 2004, care au fost deduse la calculul profitului impozabil se impoziteaza la momentul modificarii destinatiei acestora.

Rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004 care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

F Imobilizari corporale in curs

Imobilizarile corporale in curs ce vor rezulta in active din patrimoniul propriu sunt prezentate in bilant la cost istoric.

G Titluri detinute ca imobilizari

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

In cazurile in care exista o diminuare permanenta a valorii unei imobilizari financiare, aceasta este recunoscuta ca o cheltuiala in perioada in care respectiva diminuare a fost identificata.

In momentul vânzării unei imobilizari financiare, diferenta între veniturile nete incasate din vânzare și valoarea contabilă este înregistrată corespunzător în contul de profit și pierdere.

H Stocuri

Marfurile, materiile prime, materialele consumabile și obiectele de inventar sunt evaluate la costul de achizitie. Metoda de scadere din gestiune utilizată de Societate este metoda FIFO. Produsele finite și producția în curs sunt evidențiate la costul de producție, mai puțin pierderile estimate.

Tot din cadrul stocurilor face parte și producția în curs de execuție, reprezentând producția care nu a trecut prin toate fazele (stadiile) de prelucrare, prevăzute în procesul tehnologic, precum și produsele nesupuse probelor și recepției tehnice sau necompletate în întregime. În cadrul producției în curs de execuție se cuprind, de asemenea, serviciile și studiile în curs de execuție sau neterminate.

Evaluarea stocurilor

Stocurile trebuie evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Considerăm că este necesar să avem un stoc tampon atât pentru materiale cât și pentru piese de schimb. Acestea putând fi folosite în activitatea de reparații dar și în regie proprie.

Materialele și piesele din otel, inox, alama, cupru, resturile tehnologice pot fi valorificate ca și deșeu.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

H Stocuri (continuare)

Costul stocurilor

Baza principala pentru contabilizarea stocurilor la Societatea noastra este costul.

Costul stocurilor trebuie sa cuprinda toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc in prezent.

Costurile de achizitie a stocurilor cuprind preturile de cumparare, taxe de import si alte taxe (cu exceptia acelor pe care Santierul Naval Constanta S.A. le poate recupera de la autoritatile fiscale), costuri de transport, manipulare si alte costuri care pot fi atribuite direct achizitiei de produse finite, materiale si servicii.

Reducerile comerciale, rabaturile si alte astfel de elemente vor fi deduse la determinarea costului stocurilor.

In ceea ce priveste costurile cu dobanda, acestea nu vor fi capitalizate pentru achizitiile de stocuri in cazul in care perioada necesara pentru a aduce bunurile la conditia de a fi gata pentru vanzare nu va fi foarte mare. Totusi daca este necesar un proces indelungat de productie pentru a pregati bunurile pentru vanzare un procentaj din costurile imprumutului va deveni parte a costurilor.

Costurile de prelucrare includ costurile direct aferente unitatilor produse, cum ar fi manopera directa si alocarea sistematica a cheltuielilor de regie, fixa si variabila. In cazul unor costuri fixe de regie (adica acele costuri care nu variaza direct proportional cu nivelul productiei), procesul de alocare trebuie bazat pe niveluri normale ale productiei.

Alte costuri decat costurile de achizitie si de prelucrare pot fi alocate stocurilor doar in masura in care ele sunt necesare pentru a aduce bunurile in conditia si la locatia lor prezenta.

Din costurile stocurilor se **exclud**:

- Cheltuielile administrative si de vanzare;
- Costuri ale deseurilor;
- Costurile cu depozitarea, cu exceptia cazurilor cand astfel de stocuri sunt necesare in procesul de productie, anterior trecerii intr-o noua faza de fabricatie;
- Regiile generale de administratie care nu participa direct la aducerea stocurilor in forma si locul in care se gasesc in prezent;
- Costurile de desfacere.

Formule de stabilire a costurilor stocurilor la Santierul Naval Constanta

Costul acelor stocuri care nu sunt de obicei fungibile si al acelor bunuri sau servicii produse si destinate unor comenzi distincte va fi determinat prin **identificarea specifica a costurilor individuale**.

In cazul in care stocurile cuprind un numar mare de elemente care sunt, de regula, fungibile, costul stocurilor este determinat utilizand **metoda FIFO (primul intrat- primul iesit)**. Metoda FIFO de evaluare a stocurilor presupune ca primele bunuri achizitionate sunt primele care sunt folosite sau vandute fara a tine cont de fluxul fizic real.

Atunci cand o pierdere este previzibila si poate fi estimata din proiectele in curs, fie servicii de reparatii, fie constructii de nave noi, se inregistreaza aceasta pierdere estimate in contabilitate, ajustand valoarea productiei/ serviciilor in curs de executie, iar diferenta fiind inregistrata in cadrul provizioanelor pe termen scurt.

I Creante comerciale

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturata mai putin ajustarile pentru deprecierea acestor creante. Ajustarea pentru deprecierea creantelor comerciale este inregistrata in cazul in care exista evidente obiective asupra faptului ca Societatea nu va fi in masura sa colecteze toate sumele la termenele initiale. Ajustarea pentru depreciere este calculata ca diferenta intre valoarea inregistrata in contabilitate si valoarea recuperabila.

J Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidentiate in bilant la cost.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

K Imprumuturi

Evaluarea la inventar a datoriilor se face la valoarea lor probabila de plata. Evaluarea la bilanț a datoriilor exprimate in valuta si a celor cu decontare in lei in functie de cursul unei valute se face la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data incheierii exercitiului financiar.

L Datorii comerciale

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente in mai putin de 12 luni) sunt inregistrate la valoarea nominala, care aproximeaza valoarea justa a sumelor ce urmeaza a fi platite pentru bunurile sau serviciile primite.

Datoriile comerciale pe termen lung sunt inregistrate la valoarea istorica actualizata la cursul zilei pentru datoriile in valuta.

M Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Compania are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Atunci cand Societatea are un contract în care costurile inevitabile aferente îndeplinirii obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice preconizate a fi obținute din contractul în cauză, pierderea estimata este recunoscuta si evaluata ca provizion.

N Beneficiile angajatilor

In cursul normal al activitatii, Compania face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

(1) In afara ajutoarelor legale la care au dreptul, angajatorului acorda salariatiilor urmatoarele ajutoare sociale:

a) în cazul decesului salariatului se va plăti familiei acestuia un ajutor egal cu un salariu mediu de bază lunar pe unitate de la data producerii decesului.

b) dacă decesul a survenit ca urmare a unui accident de muncă sau a unei îmbolnaviri profesionale, cuantumului ajutorului social acordat familiei va fi de trei salarii medii de bază lunare dintre care unul se va acorda la data producerii decesului iar diferența de două salarii se va plăti dupa stabilirea, în condițiile legii, a cauzei decesului.

(2) Ajutoarele sociale prevăzute de prezentul articol vor fi acordate numai unui singur membru din familie pe baza actelor doveditoare: copie certificat deces, dovada rudeniei prin acte de stare civilă care atestă această situație, dovada că persoana decedată a fost în întreținerea solicitantului, factura (chitanța) fiscală privind cheltuielile decontabile în baza acestor prevederi.

(3) In cazuri speciale ca: intervenții chirurgicale, accidente grave, calamități cu consecința unor pagube importante pentru salariat, la propunerea Sindicatului, Angajatorul va putea acorda, în raport cu posibilitățile financiare și alte ajutoare sociale.

O Capital social si alte elemente de capital propriu

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a documentelor justificative privind majorarile de capital.

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmat de cel pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmat dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

P Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante, datorii si sumele datorate institutiilor de credit.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Q Impozitare

Impozit pe profit curent

Compania inregistreaza impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportarile fiscale, conform legislatiei românesti relevante.

R Venituri si cheltuieli

Veniturile se înregistrează pe baza contabilității de angajament și sunt înregistrate exclusiv TVA. Acestea se recunosc în momentul prestării serviciilor sau livrării bunurilor, atunci când o parte semnificativă din riscurile și beneficiile asociate sunt transferate către client.

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute in contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

Cifra de afaceri neta cuprinde sumele rezultate din vanzarea produselor si furnizarea de servicii care se inscriu in activitatea curenta a Societatii, dupa deducerea reducerilor comerciale si a taxei pe valoarea adaugata si a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

Veniturile si cheltuielile care rezulta direct si concomitent din aceeasi tranzactie sunt recunoscute simultan in contabilitate, prin asocierea directa intre cheltuielile si veniturile aferente, cu evidentierea distincta a acestor venituri si cheltuieli.

Principiul contabilitatii de angajamente se aplica inclusiv la recunoasterea dobânzii aferente perioadei, indiferent de scadenta acestuia.

S Erori contabile

Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Orice impact asupra informatiilor comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, este prezentat in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

T Managementul riscului financiar

(1) Factori de risc financiar

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobânzii si riscul de lichiditate. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii.

(i) Riscul de credit

Compania este supusa unui risc de credit datorat creantelor sale comerciale si a celorlalte tipuri de creante. Referintele privind bonitatea clientilor sunt obtinute in mod normal pentru toti clientii noi, data de scadenta a datoriilor este atent monitorizata si sumele datorate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu promptitudine.

(ii) Riscul valutar

Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin datoria generata de imprumuturile sau datorii comerciale exprimate in valuta.

Managementul Societatii este informat de existenta acestui risc si analizeaza metode alternative pentru a-l controla si diminua.

O mare parte din veniturile obtinute din prestatii este incasata in valuta si o parte considerabila a disponibilitatilor este pastrata in conturi de depozit in valuta astfel incat se poate aprecia ca riscul valutar este redus.

(iii) Riscul de rata a dobânzii

Fluxurile de numerar operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratei dobânzilor datorita imprumuturilor în valuta pentru investitii in patrimoniul propriu.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

(iv) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile. Datorita naturii activitatii, Societatea urmareste sa aiba flexibilitate in posibilitatile de finantare, prin mentinerea de linii de credit disponibile pentru finantarea activitatilor de exploatare.

Z Parti afiliate si alte parti legate

In conformitate cu OMF 1802/2014, o entitate este afiliata unei societati daca se afla sub controlul acelei societati.

Controlul exista atunci cand societatea - mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b) este actionar sau asociat al unei societati iar majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra Societatii;
- f) este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere ale Societatii;
- g) Societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre Societatea-mama.

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

- a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:
 - controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
 - are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
 - detine controlul comun asupra celeilalte entitati;
- b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;
- c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;
- d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama a acesteia;
- e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);
- f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e); sau
- g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

3. ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea Bruta			Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)							
	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Din care reevaluare	Cedari, transferuri si alte reduceri	Din care reevaluare	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar			Sold la sfarsitul exercitiului financiar
								4=1+2-3	5	6	
0	1	2	3	3	4	5	6	6	7	8	
Alte imobilizari necorporale	7.116.028	114.776	-	-	-	7.230.804	7.113.717	23.704	-	-	7.137.421
Terenuri	32.480.505	-	-	-	-	32.480.505	444.652	29.643	-	-	474.295
Constructii	48.544.514	3.236.672	9.315	-	-	51.771.871	9.526.769	3.023.728	6.555	-	12.543.942
Instalatii tehnice si masini	98.003.155	6.266.885	863.329	-	-	103.406.711	69.558.358	4.278.181	863.330	-	72.973.209
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.308.282	-	-	-	-	1.308.282	1.265.883	6.424	-	-	1.272.307
Investitii in curs	2.093.552	11.398.861	9.618.333	-	-	3.874.080	-	-	-	-	-
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	3.135	2.495.841	-	-	-	2.498.976	-	-	-	-	-
Imobilizari financiare	114.004	7.506	9.057	-	-	112.453	-	-	-	-	-
TOTAL	189.663.175	23.520.541	10.500.034	-	-	202.683.682	87.909.379	7.361.680	869.885	-	94.401.174
	31 decembrie 2023										31 decembrie 2024
Valoare contabila neta	101.753.796										108.282.508

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

3. ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea Bruta							Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)		
	1	2	3	Din care reevaluare	Din care reevaluare	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari (Inclusiv reevaluare)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Alte imobilizari necorporale	7.230.804	651.295				7.882.099	7.137.421	47.557		7.184.978
Terenuri	32.480.505	2.833.131				35.313.636	474.295	29.644		503.939
Constructii	51.771.871	4.272.483	18.894.400	15.659.322		37.149.954	12.543.942	2.866.951	15.659.322	-
Instalatii tehnice si masini	103.406.711	12.736.949	915.691			115.227.969	72.973.209	3.922.754		76.895.963
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.308.282	-				1.308.282	1.272.307	5.310		1.277.617
Investitii imobiliare	3.874.080	4.860.966				4.860.966	-	-		-
Investitii in curs		18.412.123	17.856.218			4.429.985	-	-		-
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	2.498.976		2.378.632			120.344	-	-		-
Imobilizari financiare	112.453	38				112.491	-	-		-
TOTAL	202.683.682	43.766.985	40.044.941	15.659.322	15.659.322	206.405.726	94.401.174	6.872.216	15.659.322	85.862.497
	31 decembrie 2024									31 decembrie 2025
Valoare contabila neta	108.282.508									120.543.229

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Cresterile de valoare la imobilizarile corporale constau in:

Valoarea mijloacelor fixe intrate in patrimoniul in anul 2025 este de **17.204.922 lei** astfel:

terenuri	4.467.974 lei
categoria II.1	9.667.237 lei
- puneri in functiune (centrala fotovoltaica, echipamente pentru productie, in special echipamente pentru Hidrosablare)	9.667.237 lei
categoria II.2	598.994 lei
- puneri in functiune (instalatie de testare a injectoarelor, echipament digital masurare frangeri arbore cotit, dispozitive stocare server)	598.994 lei
categoria II.3	2.470.717 lei
- puneri in functiune (macarale TELEMAR si motostivitor HYUNDAI)	464.084 lei
- majorari de valoare (macara capra)	2.006.633 lei

Valoarea mijloacelor fixe iesite din patrimoniul in anul 2025 este **924.636 lei** astfel :

categoria I (constructii)	8.945 lei
categoria II.1 (echipamente)	556.009 lei
categoria II.2 (aparate)	16.856 lei
categoria II.3 (mijloace de transport)	342.826 lei

La 31.12.2025 in evidenta contabila se inregistreaza mijloace fixe cu o valoare de inventar de 193.860.807 lei, din care valoarea amortizata reprezinta 78.677.519 lei, valoarea ramasa fiind de 115.183.288 lei si imobilizari in curs in valoare de 4.429.985 lei.

Alte imobilizari necorporale includ, in principal, programe informatice si licente.

Imobilizarile necorporale sunt incluse in bilant la cost, mai putin amortizarea cumulata.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

4. STOCURI

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Materii prime si materiale consumabile	47.034.292	40.261.368
Obiecte de inventar	257.148	244.268
Productie in curs de executie	280.121.865	206.755.919
Marfuri si ambalaje	17.533	32.732
Produse finite, produse reziduale	9.494	46.410
Avansuri pentru cumparari de stoc	12.815.346	16.816.972
Ajustare pentru depreciere pentru materii prime, material si ambalaje	-1.378.678	-1.378.678
Ajustari pentru depreciere productie in curs de executie	-75.023.988	-81.118.807
Total	263.853.011	181.660.184

Valoarea productiei in curs de executie pentru activitatea de constructii nave proiectul Hull 593 la 31.12.2025 este de 178.824.906 lei, proiectul Hull 594 de 25.860.887 lei, iar diferenta de 2.070.126 lei fiind aferenta serviciilor de reparatii.

La 31.12.2025 societatea a majorat ajustarile de depreciere a productia in curs de executie constituit pentru hull 593 cu suma de 17.219.692 lei si a constituit ajustari de depreciere a productia in curs de executie pentru hull 594 in valoare de 36.357.135 lei, luand in considerare ca se vor depasi bugetele alocate pentru materii prime, echipamente navale, tabla navala, profile bulb, teava si alte elemente de otel, precum si cheltuielile cu manopera.

5. CREANTE

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Creante comerciale	13.753.627.85	10.293.819
Creante afiliati	1.172.966	536.042
Provizioane pentru clienti incerti	-2.785.318	-2.303.892
TVA de recuperat	3.097.187	1.284.763
Alte creante	2.526.633	6.421.550
Total	17.765.096	16.232.282

Soldurile cu entitatile afiliate sau legate sunt prezentate in Nota 12.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

6. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Disponibilitati la banci in lei	3.479.589	8.486.792
Disponibilitati la banci in moneda straina	29.112.260	7.027.837
Acreditiv	679.373	0
Numerar in casa	33.923	26.121
Alte valori	22.950	5.747
Total	33.328.095	15.546.497

7. DATORII

	Termen de exigibilitate				
	Sold la 31 decembrie 2024	Sold la 31 decembrie 2025	sub 1 an	1 – 5 ani	peste 5 ani
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale, din care:	339.694.252	292.129.334	257.443.960	34.685.374	
- Datorii comerciale	22.391.598	16.684.557	16.684.557		
- Avansuri incasate in contul clientilor	91.182	91.182	91.182		
- Sume datorate entitatilor din grup (credit si dobanda aferenta) care trebuie platite intr-o perioada mai mica de 1 an	248.548.106	203.054.347	203.054.347		
- Sume datorate entitatilor din grup (credit si dobanda aferenta) care trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	31.267.624	30.391.900		30.391.900	
- Credite bancare	28.670.022	32.282.322	27.988.848	4.293.474	
- Alte datorii care trebuie platite intr-o perioada de pana la 1 an	8.725.720	9.625.067	9.625.067		

Soldurile cu entitatile afiliate sau legate sunt prezentate in Nota 12.

La sfarsitul anului 2025, soldul avansurilor incasate este in suma de 198.952.803 din care:

- Pentru activitatea de constructii nave : 198.861.621 lei, din care 136.891.448 lei se vor inchide odata cu livrarea navei 593.
- Suma de 91.182 lei reprezinta diverse avansuri incasate.

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Datoriile comerciale reprezentate de furnizori sunt 6.06 % din totalul datoriilor la 31.12.2025

Soldul creditelor bancare reprezinta 11.06 % din total datorii, credit actionar reprezinta 11.43 % din total datorii, avansurile in contul comenzilor reprezinta 68.12 % iar alte datorii reprezinta 3.33%.

b) Datorii comerciale ce trebuie platite intr-o perioada de un an

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Sume datorate institutiilor de credit	22.386.949	27.988.848
Avansuri incasate in contul comenzilor	91.182	91.141
Datorii comerciale furnizori	22.391.598	16.684.557
Sume datorate entitatilor din grup	248.548.106	203,054,347
Alte datorii fiscale si datorii privind asigurarile sociale	8.725.720	9.625.067
	302.143.555	257.443.960

c) La data bilantului garantiile primite de catre Societate erau urmatoarele:

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Garantii primite	228.212	223.212
TOTAL	228.212	223.212

7. DATORII (continuare)

d) Credite bancare la data bilantului

Societatea are in derulare o facilitate de finantare pentru activitatea de reparatii ce functioneaza ca o facilitate de descoperit de cont curent si o facilitate pentru finantarea activitatii de investitii .

Societatea are in derulare facilitati de finantare de proiect pentru activitatea de constructii noi cu banci de prim rang din Romania in conditii financiare favorabile,acordata cu garantii de proiect : cesionare venituri, ipoteca pe nava in constructie, pe stocurile de materiale si echipamente aferente proiectelor, cesionarea asigurarii, etc.

Societatea are in derulare o facilitate de finantare pentru activitatea de reparatii ce functioneaza ca o facilitate de descoperit de cont curent si o facilitate pentru finantarea activitatii de investitii .

Banca	Proiect	Data acordare	Data maturitate	Valoare acordata	Moneda	Suma utilizata echivalent lei 31.12.2025	Suma de platit intr-o perioada mai mare de 1 an
Raiffeisen	Rep nave	13.12.2014	30.08.2027	3.000.000	EUR	3.005.657	
Raiffeisen	Investitii	14.07.2023	31.12.2028	2.000.000	EUR	2.146.737	4.293.474
Raiffeisen	hull 594			9.000.000	USD	0	
CEC	hull 593	20.08.2021	31.07.2026	45.500.000	RON	22.836.454	
Total						27.988.848	4.293.474

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Garantii de proiect:

1. Ipoteca mobiliara asupra creantei rezultate din contractul de constructie ale navelor (593, 594)
2. Ipoteca mobiliara asupra bun reprezentat de navelor (593,594)
3. Ipoteca mobiliara asupra stocurilor de materiale prezente si viitoare, constand in totalitatea componentelor/echipamentelor necesare construirii navelor (593, 594)
4. Ipoteca mobiliara asupra incasarilor prezente si viitoare si soldului contului curent si al subconturilor acestuia (593/594/RN)
5. Bilete la ordin emise de SNC, stipulate 'la ordin, fara protest' si (593,594)

Gaj pe docurile plutitoare si echipamentele finantate.

8. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	1 ianuarie	Cresteri	Diminuari	31 decembrie
	2024			2025
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru pensii si obligatiuni similare	1 023 165		1 023 165	0
Provizioane pentru concedii de odihna neefectuate in anul precedent	1 265 646	895.969		2.161.615
Total	2 288 811	-	-	2.161.615

9. SUBVENTII PENTRU INVESTITII

In anul 2025, Societatea a pus in functiune obiectivul „Centrala electrica fotovoltaica 3,2 MWp”, in valoare de 8.623.841 lei pentru care a fost obtinuta o finantare prin PNRR.

Pana la data de 31.12.2025, Societatea a reluat la venituri din subventii suma de 47.335 lei, soldul ramas fiind de 4.213.055 lei. Totodata, la aceeasi data, Societatea inregistreaza o creanta in suma de 4.260.390 lei aferenta acestei subventii.

10. CAPITAL SI REZERVE

a) Actiuni

Structura actionariatului la 31 decembrie 2025 este prezentata astfel:

Denumire	Numar	Suma	Procentaj
	de actiuni	(lei)	(%)
Resource International SA	63.529.726	158.824.315	97,7414
Alti actionari (PPM, OP, PAS)	1.467.978	3.669.945	2,2586
Total	64.997.704	162.494.260	100

Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 2.5 lei/actiune.

b) Obligatiuni

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Compania nu are emise nici un fel de obligatiuni la 31 decembrie 2025.

c) Rezerve

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Rezerve legale	6.448.561	6.448.561
Rezerve din reevaluare	32.380.909	35.516.541
Alte rezerve	8.597.206	8.597.206
TOTAL	47.426.676	50.562.308

Pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025, Societatea a inregistrat pierdere in suma de 50.651.325 lei (51.903.835 lei la 31 decembrie 2024). In urma pierderilor acumulate la data de 31 decembrie 2025 activul net al Societatii, determinat ca diferenta între totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, reprezinta mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, ajungand la o valoare de 36.100.813 lei. In astfel de situatii, in conformitate cu Legea 31/1990 privind societatile comerciale, trebuie convocata adunarea generala extraordinara a actionarilor care sa decida asupra masurilor ce trebuie luate in conformitate cu cerintele legislatiei in vigoare.

11. CIFRA DE AFACERI

Compania presteaza servicii numai pe teritoriul României.

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Constructii nave		169.087.469
Reparatii nave	100.510.809	133.383.315
Diverse	6.494.989	6.273.136
Total	101.491.698	308.743.920

12. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI CONDUCERE

a) Indemnizatiile Consiliului de Administratie si Comitetului Director

Compania nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii membri ai organelor de administratie si conducere si nu acorda credite acestora.

Mentionam ca Societatea nu a acordat avansuri si credite membrilor organelor de administratie si conducere.

b) Salariati

Personalul existent la 31.12.2025 a fost de 948 salariati.

Numarul efectiv de salariati a fost dupa cum urmeaza, repartizat astfel:

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Personal administrativ	75	77
Personal in productie	776	871
Total	851	948

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

12. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI CONDUCERE(continuare);

c) Salarii si cheltuieli cu asigurarile sociale

Cheltuielile cu salariile si indemnizatiile si cheltuielile cu asigurarile sociale se prezinta astfel:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Cheltuieli cu salariile personalului	77.696.778	87.622.450
Contributia unitatii la asigurarile sociale	14.316	19.313
Contributie asiguratorie de munca	1.767.612	1.991.623
Ajutoare sociale si alimentatie speciala	2.097.416	2.244.135
Cheltuieli privind tichetele de masa pe suport electronic	2.197.225	2.075.042
Total	83.773.347	93.952.563

13. ALTE INFORMATII

a) Informatii referitoare la impozitul pe profit curent

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
(Pierdere)/ Profitul curent	(51.903.385)	(50.651.434)
Sume neimpozabile	-	49.318.313
Sume nedeductibile fiscal	55.446.004	64.547.440
Elemente asimilate veniturilor	1.145.963	1.136.852
Rezerva legala deductibila	-	-
Profit impozabil/Pierdere fiscala	(2.458.129)	(42.113.565)
Pierdere fiscala reportata	-	(2.458.129)
Profit impozabil dupa reportare	-	-
Impozit pe profit curent	-	-
Credit fiscal	-	-

- Sumele nedeductibile in valoare de 64.547.440 lei sunt formate din:
- valoarea ajustarilor pentru deprecierea productiei in curs de executie constituita la sfarsitul perioadei pentru hull 592 si 593
- alte cheltuieli nedeductibile (cu combustibilul, reparatii auto, cheltuieli de judecata, asigurari, amenzi, clienti incerti)

b) Parti legate si parti afiliate

Urmatoarele societati sunt considerate ca fiind parti afiliate:

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

- Resource International SA – actionar majoritar
- Histria Protguard SRL – actionari comuni
- Cuget Liber SA – actionari comuni
- Histria Ship Management SRL – actionari comuni
- Histria International SRL – actionari comuni
- Blasting Tank And Coating SRL – actionari comuni
- SNC Ship Design SRL - subsidiara
- Technical Shiprepairs Maintenance SRL – actionari comuni
- Kenward Marine Limited (M/T Histria Azure) – actionari comuni
- Lara Marine Co Limited (M/T Histria Giada) – actionari comuni
- Seaway Best Navigation SA (M/T Histria Gemma) – actionari comuni
- Narvi Shipping Ltd (Hull 592)-actionari comuni
- Elara Marine Inc (Hull 593) – actionari comuni
- Crown Sea Marine (M/T Histria Crown)-actionari comuni
- Dione Matine Inc (M/T Histria Dione)-actionari comuni
- Alabaster Seaways(M/T Histria Perla)-actionari comuni
- Tangent Marine Ltd

La 31.12.2025 Societatea detine 10.000 parti sociale la societatea SNC Ship Design SRL la o valoare nominala de 10 lei, cota detinuta fiind de 100%. SNC Ship Design SRL a incetat activitatea de proiectare, activitate care a fost preluata de societate.

Soldurile cu partile afiliate se prezinta astfel:

Creante	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Histria Protguard SRL	420	203
Blasting Tank And Coating	1.078.705	377.298
Histria Ship Management	657	3 761
Cuget Liber	93.184	154.780
	1.172.966	536.042
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Datorii		
Blasting Tank And Coating	863.999	617.310
Histria Ship Management	44.414	230.714
Histria Protguard SRL	263.466	357.192
SNC Ship Design		-840
Tangent Marine Ltd	14.620.987	61.970.215
Elara Marine Inc	70.655.634	136.891.448
Narvi Shipping Ltd	162.099.604	

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

TOTAL	248.548.104	200.056.039
--------------	--------------------	--------------------

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Imprumuturi de la parti afiliate		
Resource International SA	31.267.625	33.380.209
Total	31.267.625	33.380.209

Pentru finantarea capitalului de lucru si a programului de investitii prin actul aditional 3/19.03.2025 actionarul majoritar a suplimentat creditul cu suma de 1.500.000 USD ajung astfel la valoarea de 8.000.000 USD, valoarea urmand a se rambursa trimestrial in rate egale de cate 500.000 USD incepand cu 31.12.2026, asa cum este stipulat in actula ditional 3/19.03.2025

Tranzactii efectuate cu partile afiliate sunt prezentate in tabelul urmator:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Vanzari catre:		
Histria Protguard SRL	19.106	19.505
Histria Ship Management	24.508	24.193
Blasting Tank And Coating	25.142	163.946
Cuget Liber SA	314.150	753.723
Alabaster Seaways Co	1.421.336	2.919.196
Ambra Shipping Inc	238.620	
Aster Shipping Co Limited	1.484.077	
Atlas Seway Inc	1.115.514	
Crown Sea Marine Inc		3.103.653
Dione Marine Ltd		1.562.706
Kenward Marine Limited	111.910	2.208.373
Lara Marine		3.042.347
Mable Marine Co Ltd	2.633.107	
Seaway Best Navigation SA		2.891.990
Narvi		169.087.469
Theo Services Inc	124.238	
Whitby Maritime SA	2.466.875	
	9.978.581	185.777.101

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

3. ALTE INFORMATII (continuare)

	31 decembrie	31 decembrie
	2024	2025
Achizitii de servicii si produse de la:		
Histria Protguard SRL	2.656.800	4.244.976
SNC Ship Design SRL	59.000	60.072
Blasting Tank And Coating	9.361.803	11.179.819
Cuget Liber SA	64.195	198.870
TSM	8.400	10.066
Histria Ship Management SRL	553.834	6873149
Histria International SRL		39.325
TOTAL	12.704.032	16.420.278

c) Cheltuieli privind prestatiile externe

Denumire	31 decembrie	31 decembrie
	2024	2025
Cheltuieli cu intretinere si reparatii	612.178	690.118
Cheltuieli cu servicii executate de terti din care:	36.473.223	46.789.015
Confectie, asamblare si cuplari structuri metalice	3.856.970	8.424.450
Confectionat si montaj tubulatura	390.381	1.753.837
Lucrari de pregatirea supr navei in vederea vopsirii	15 801.469	15.721.061
Montat si demontat schela necesara pentru realizarea celorlalte lucrari	3.241.341	5.396.651
Alte lucrari	13.183.062	15.493.016
Cheltuieli cu servicii postale si de telecomunicatii	103.954	108.748
Cheltuieli cu redevente, locatii de gestiune, chirii	279.613	283.255
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	280.481	357.320
Cheltuieli de transport	878.148	1.348.246
Alte cheltuieli de exploatare (asigurari, pregatire personal, colaboratori, deplasari, comisioane bancare)	3.900.077	4.572.689
Total	42.527.674	54.149.391

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

d) Alte cheltuieli

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Amenzi si despagubiri	15.940	1.527
Subventii si donatii	122.507	78.150
Active cedate	-	-
Alte cheltuieli	806.319	754.510
Total	944.766	834.187

e) Angajamente acordate

La data bilantului Societateare deschisa o garantie globala In favoarea Directiei Regionale Vamale cu datoria constituita din taxele vamale si celelalte taxe care pot lua nastere sau au luat nastere in privinta marfurilor acoperite de operatiunea vamala de regim de perfectionare activa.

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Sub un an	8.115.840	
Intre 1 si 2 ani		
Intre 2 si 5 ani		
Peste 5 ani		
Fara termen de valabilitate	2.700.000	3.700.000
Total	11.896.749	3.700.000

f) Angajamente primite

La data bilantului Societatea avea incheiate scrisori de garantie bancare de restituire deschise de diversi furnizori

Denumire	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Sub un an	1.923.422	1.876.248
Intre 1 si 2 ani	1.684.299	3.960.902
Intre 2 si 5 ani	4.215.920	352.752
Peste 5 ani	-	2.257.684
Total	7.823.641	8.447.586

Valorile prezentate sunt valori nominale, neactualizate la zi cu rata dobânzii curente.

f) Onorariile platite auditorilor

Societatea are incheiat contracte in 2025 cu urmatoarele societati de audit:

- pentru auditarea situatiilor individuale in conformitate cu Standardele Nationale de audit, inregistrat sub numarul 6650, pentru exercitiul financiar al anului 2025 cu societatea BDO Audit SRL;
- Societatea a efectuat auditul intern in anul 2025 cu ANB Consulting SRL .

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Suma totala platita auditorilor si consultantilor in anul 2025 este de 222.500 lei.

g) Impozitarea

Sistemul fiscal din România este supus multor interpretări și modificări constante, uneori cu caracter retroactiv. Conducerea Societății nu poate avea certitudinea că opiniile sale cu privire la activitatea pe care o desfășoară concordă cu interpretarea dată de autoritățile fiscale impozitelor și a dobânzilor aferente obligațiilor fiscale. Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în verificări amănunțite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori după luni sau chiar ani de la stabilirea obligațiilor de plată. În consecință, societățile pot datora impozite și amenzi semnificative. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației. Cu toate acestea, administratorii societății sunt de părere că au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligațiile fiscale semnificative.

h) Pretul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între entități afiliate încă din anul 2000. Cadru legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între entități 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 entități afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, însă conducerea apreciază că tranzacțiile cu entitățile afiliate sunt în conformitate cu legislația fiscală din România privind pretul de transfer, iar documentația necesară privind pretul de transfer este disponibilă și poate fi prezentată autorităților în cazul unui audit fiscal.

i) Litigii

Situația litigiilor pe rol la 31 decembrie 2025

La data de 31.12.2025 societatea avea pe rolul instanțelor în curs de soluționare următoarele cauze anexate:

- 7 cauze legate de « obligația de a face » deschise de fosti angajati care solicita eliberarea unor adeverinte de venituri.
- 1 cauza reprezentand « actiuni in revendicare » din partea unei firme subcontractante.
- 3 cauze legate de societati aflate in procedura de reorganizare sau faliment.
- 1 cauza in care societatea este parte responsabil civilmente
- 1 cauza legata de un debit nereal al societatii
- 1 cauza legata de anulare proces-verbal de control.

14. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

In luna februarie 2026 s-a semnat un nou Contract Colectiv de Munca valabil pentru perioada 2026 – 2028.

In data de 27.02.2026 a fost semnat Actul Aditional nr.4 la Contractul de imprumut nr.5843 / 9.09.2021 acordat de actionarul majoritar Resource International SA ce are ca obiect suplimentarea imprumutului cu suma de 2.000.000 USD pentru finantarea programului de investitii pt anul 2026 si a capitalului de lucru.

In data de 23.04.2026 Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis Decizia nr. 437 prin care s-a aprobat oferta publica initiata de Resource International S.A. pentru cumpararea a 1.467.978 actiuni , reprezentand 2.2586% din capitalul social.

Izbucnirea conflictului din Oriectul Mijlociu si blocarea/limitarea tranzitului de titei, produse petroliere si gaze naturale au avut un

SANTIERUL NAVAL CONSTANTA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Impact in cresterea preturilor la combustibili, dar avand in vedere ca societatea nu are un consum substantial de combustibili aceasta evolutie nu a avut un impact direct semnificativ, dar vor influenta in mod indirect costurile de transport pentru diversele bunuri si materiale pe care le aducem din Asia. Acest conflict poate conduce si la un impact pozitiv, avand in vedere ca o serie de santiere navale de reparatii din Bahrain si Emiratele Arabe Unite si Oman sunt grav afectate de acest conflict, ceea ce va face ca parte din navele programate pentru reparatii in acea zona sa se indrepte spre Europa, in special spre zona de est a Mediteranei si a Marii Negre unde sunt santierele navale cele mai competitive din punct de vedere al pretului.

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 30 aprilie 2026, de catre:



Administrator,
BOSINCEANU DUMTRITA



Director economic,
DENIZ VASILE