

**SEVERNAV S.A.**

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE**

Intocmite in conformitate cu **Ordinul Ministrului Finantelor Publice**  
nr. 1802/2014

**31 DECEMBRIE 2015**

**CUPRINS:**

Raportul Administratorilor

Declaratie a Administratorilor S.C. SEVERNAV SA

Raportul de Audit

Bilantul

Contul de profit si pierdere

Situatia modificarii structurii capitalului propriu

Situatia fluxului de numerar

Note la situatiile financiare



## SC SEVERNAV SA

Tel./Fax: 004-052-308-000/314-675;

S.C. SEVERNAV S.A.  
DR.TR. SEVERIN

### RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru exercitiul financiar 2015

#### I. PROFILUL SC SEVERNAV SA

SC SEVERNAV SA are sediul in localitatea Drobeta Turnu Severin, str. Timisoarei nr.204, Judetul Mehedinti.

Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J25/3/1990, avand CUI nr.1606030, atribut fiscal RO.

Societatea isi desfasoara activitatea in localitatea Drobeta Turnu Severin.

In componenta societatii nu se afla si puncte de lucru.

SC Severnav SA are un capital social de 12.603.865 lei impartit in 5.041.546 actiuni, cu o valoare nominala pe actiune de 2,5 lei.

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe piata bursiera AERO, avand simbolul SEVE. Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,50 lei.

Structura actionariatului la data de 31.12.2015 conform structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare.

DENUMIRE ACTIONAR	NUMAR ACTIUNI	PROCENT %	VALOARE CAPITAL SOCIAL (LEI)
INTERNATIONAL RAILWAY SERVICES SA	1,464,388	29.0464%	3,660,970
MEROLA GIANCARLO MICHELE	1,460,000	28.9594%	3,650,000
INVESTMENT GROUP SRL	1,075,470	21.3321%	2,688,675
TIRLEA VICTOR	511,566	10.1470%	1,278,915
ALTI ACTIONARI	530,122	10.5151%	1,325,305
<b>TOTAL</b>	<b>5,041,546</b>	<b>100%</b>	<b>12,603,865</b>

Principala activitate desfasurata de SC Severnav SA o reprezinta constructia de nave si structuri plutitoare.

Ponderea fiecarei categorii de activitati in totalul cifrei de afaceri 2015 este urmatoarea:

Indicatorul	2014	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)	2015	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)
<b>CIFRA DE AFACERI, total, din care:</b>	<b>47.856.552</b>	<b>100,00%</b>	<b>45.965.169</b>	<b>100,00%</b>
Venituri din constructia de nave	43.555.469	91,00%	39.316.818	86,00%
Venituri din constructii metalice diverse	1.649.092	3,45%	4.954.726	11,00%
Venituri din servicii reparatii nave	1.200.771	2,51%	1.013.428	2,00%
Venituri din vanzarea de produse reziduale	749.875	1,57%	675.652	1,00%
Venituri din chirii	75.137	0,16%	3.168	-
Alte venituri	626.208	1,31%	1.375	-

## II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Conducerea executiva in anul 2015 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de Dl. Tirlea Victor, in calitate de director general, Ardelean Ioan Radu – director executiv, Borintis Grigore – director economic.

Societatea a fost administrata in perioada anului 2015 de un Consiliul de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, in urmatoare componenta : Tirlea Victor – presedinte, Merola Giancarlo Michele – membru, Negescu Pericle – membru, Fanica Grigorie – membru, Kessler Mihai – membru.

## III. CIFRE PRINCIPALE 2015

### a) Indicatori principali

	2013	2014	2015
Cifra de Afaceri (mii.lei)	30.410	47.857	45.965
Venituri din exploatare (mii.lei)	34.623	39.265	47.685
Rezultat exploatare (mii.lei)	1.041	1.251	2.929
Rezultat financiar (mii.lei)	-949	-1.110	-979
Rezultat net (mii.lei)	91	58	1.228
Capitaluri (mii.lei)	81.860	81.283	83.441
Nr. mediu angajati	312	318	382
Plati pentru investitii, inclusiv rambursari de credite (mii.lei)	286	441	1.193



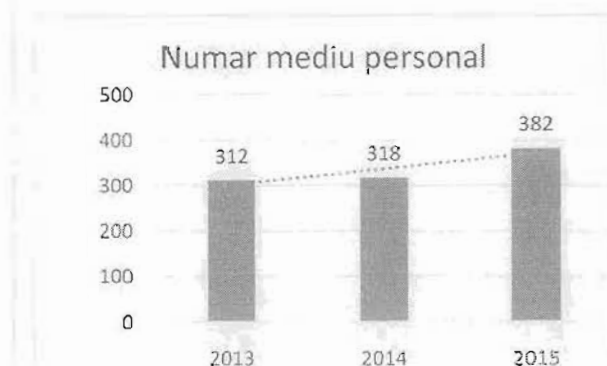
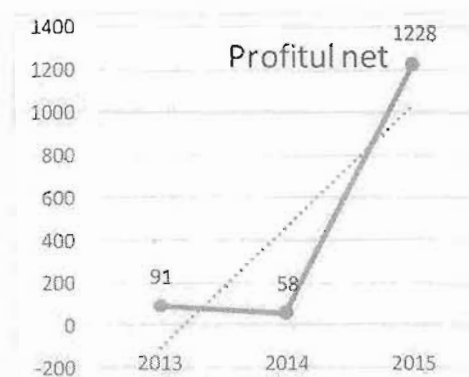
**Cifra de afaceri** realizata in anul 2015 a fost 45.965 mii.lei, mai redusa cu 1.892 mii.lei fata de cea realizata in anul 2014 (47.857 mii.lei), scaderea fiind rezultatul specificului productiei cu ciclu lung de fabricatie, care cere ca recunoasterea cifrei de afaceri sa fie realizata la momentul livrarii si incasarii navelor.

**Veniturile din exploatare** care include productia de nave, productia diverselor constructii metalice si serviciile prestate pentru reparatii de nave, au evoluat crescator in ultimii 3 ani, cu precadere in anul 2015. Astfel, veniturile din exploatare au crescut de la 39.265 mii.lei in anul 2014 la 47.685 mii.lei in anul 2015 (crestere cu 21%). Cresterea in 2015 fata de 2013 a fost de 38%.

Evolutia veniturilor a fost rezultatul repositionarii comerciale a societatii, reusind in acest fel sa obtina mai multe comenzi pentru productie.

**Rezultatul din exploatare** a inregistrat profit si a avut dinamica cea mai favorabila in anul 2015, crescand cu 234% fata de anul 2014, de la 1.251 mii.lei la 2.929 mii.lei, fata de anul 2013 cresterea fiind de 281%. Profitul obtinut din exploatare a fost rezultatul actiunilor de reorganizare directionate catre scaderea cheltuielilor si cresterea productivitatii.

**Rezultatul financiar** a înregistrat pierdere în 2015 de 979 mii. lei, în scădere cu 131 mii. lei față de anul 2014 (1.110 mii. lei), datorat în principal cheltuielilor ocazionale de împrumuturile bancare angajate pentru finanțarea producției.



**Profitul net** al societății în exercitiul financiar 2015, de 1.228 mii. lei (2013: 91 mii. lei, 2014: 58 mii. lei), a avut o creștere semnificativă față de anii precedenți (2013, 2014) a creat posibilitatea diminuării îndatorării istorice și reluarea capacității investitoriale.

**Numarul mediu de personal** a crescut față de anul anterior cu 64 persoane, de la 318 la 382 angajați, corelat cu producția în creștere, dar și cu nevoia de a reorganiza și dezvolta activitățile de inginerie ale șantierului.

#### b) Situația cheltuielilor extraordinare plătite cu restructurarea societății (mii. lei)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Compensatii banesti pentru salariatii concediati colectiv, (salarii + taxe)	1,413	5,296	4,638	2,177	133	485	104	14,246
Preavize acordate salariatilor concediati (salarii + taxe)	567	921	130	33	0	0	0	1,651
Somaj tehnic	0	1,160	0	0	0	0	0	1,160
Compensatie acordata fostilor directori generali (salarii + taxe)	0	0	803	60	0	58	131	1,052
Cheltuieli de judecata, executare, etc	0	209	124	16	32	181	27	589
Dobanzi si penalitati datorate statului pentru intarzierea platilor catre buget	190	1,754	8	455	575	186	54	3,222
Costuri financiare aditionale (datorate platilor extraordinare)	185	794	485	219	9	55	17	1,764
<b>TOTAL</b>	<b>2,355</b>	<b>10,134</b>	<b>6,188</b>	<b>2,960</b>	<b>749</b>	<b>964</b>	<b>333</b>	<b>23,684</b>

În intervalul 2009-2015 societatea a plătit un cost al restructurării în suma de 23.684 mii. lei, suportat din veniturile operationale curente. Acest cost a fost necesar pentru a repositiona societatea la noile condiții din piața construcțiilor de nave.

Aceste cheltuieli extraordinare au fost în cea mai mare parte consecința prevederilor Contractului Colectiv de Muncă încheiat cu Sindicatul Severnav pentru perioada 2008-2010 care a angajat societatea la

platii compensatorii cuprinse intre 5 - 12 salarii medii pe societate/salariat, indiferent de vechimea in societate.

Cheltuielile de judecata, executare au fost in cu angajatii concediati, fostii directori generali, litigii comerciale.

Dobanzile si penalitatile platite bugetului de stat au fost consecinta folosirii unei importante parti a veniturilor catre plata compensatiilor banesti acordate salariatilor concediati.

Costurile financiare aditionale au fost consecinta indatorarii bancare determinata de utilizarea unei parti a resurselor pentru plata restructurarilor.

#### IV. ACTIVITATEA COMERCIALA

Cea mai mare parte a cifrei de afaceri (86%) a fost realizata din vanzarea de nave fluviale, urmata de venituri din constructii metalice diverse (11%), veniturile din reparatii nave si structuri plutitoare (2%), alte venituri (1%).

In anul 2015 au fost finalizate si livrate 10 proiecte cu o valoare cumulata de 9.408 mii.EUR. Spre comparatie, in anul 2014 au fost finalizate si livrate 5 proiecte cu o valoare cumulata de 10.103 mii.EUR, iar in anul 2013 au fost finalizate si livrate comenzi cu o valoare de 6.027 mii.EUR.

Se remarca o revenire, incepand cu 2014, a pietei constructiilor de nave, tendinta actuala fiind de consolidare, cu perspectiva cresterii pe zona navelor specializate.

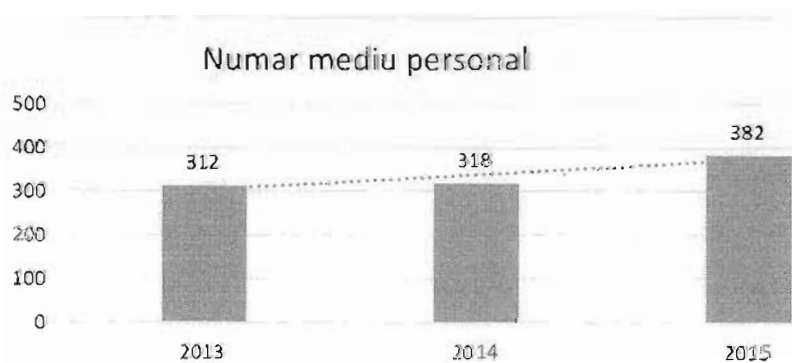
Managementul a intiat incepand cu 2015 un program intens de promovare a societatii pe piata europeana a constructiilor de nave, participand direct la targurile specializate organizate in Olanda, promovand o structura organizatorica directionata catre analiza si promovare comerciala.

In anul 2015 pentru activitatile de promovare a fost alocat un buget de 143 mii.lei. Spre comparatie, in perioada 2009-2014 societatea nu a alocat resurse cu astfel de destinatie.

Pentru anii urmasi strategia comerciala a societatii se va pastra in directia promovarii agresive, pe de o parte a experientei acumulata in constructia de nave pentru transport gaze lichefiate (santierul a construit de-a lungul timpului 19 nave pentru transport gaze cu o valoare cumulata de circa 323.000.000 EUR), pe de alta parte a experientei castigate in realizarea navelor fluviale pentru transport marfuri si pasageri.

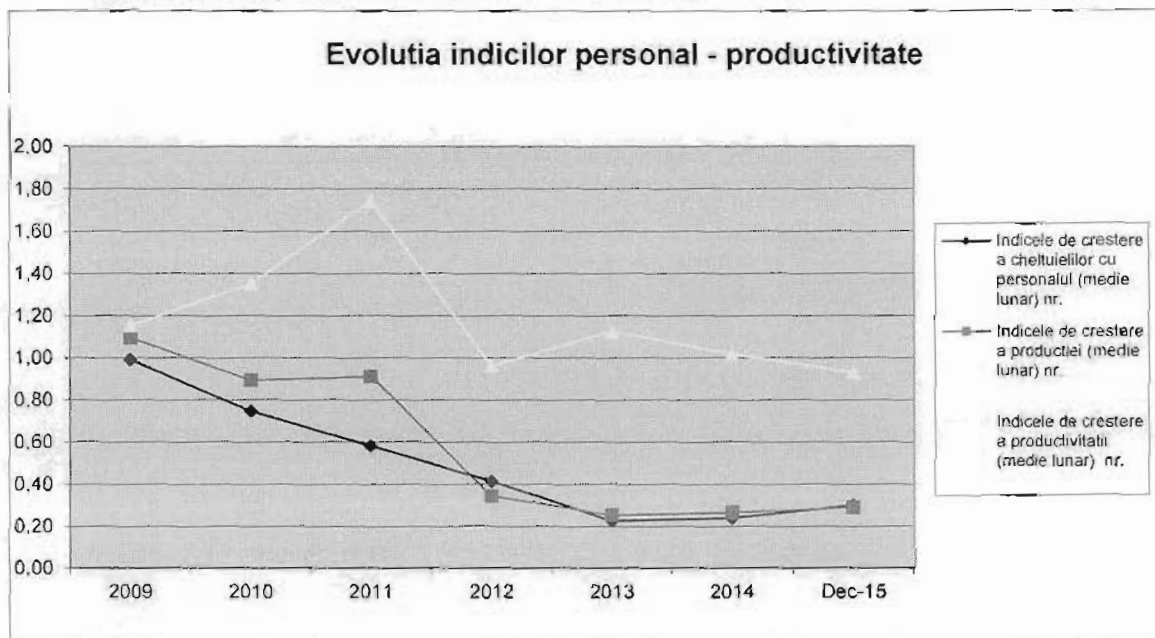
#### V. RESURSE UMANE

Numarul mediu de angajati a evoluat in crestere de la 312 persoane in 2013, la 318 persoane in 2014 si 382 persoane in 2015, in concordanta cu dinamica portofoliului de contracte comerciale, dar pe fondul cresterii productivitatii muncii. Daca in anul 2014 productivitatea muncii, raportata la veniturile din exploatare, a fost de 123,47 mii.lei/salariat/an, in anul 2015 a ajuns la 124,83 mii.lei/salariat/an.



Salariatii societatii sunt organizati intr-un sindicat si au incheiat un contract colectiv de munca valabil pentru perioada 2016 -2017 inregistrat la Directia Muncii si Protectiei Sociale Mehedinti.

Evolutia indicilor productivitatii muncii pe intervalul 2009 -2015 este:



## VI. ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

### 1. SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

SC Severnav SA dispune de (lei):

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta		Valoare contabila neta	
	Sold la 01.01.2015	Sold la 31.12.2015	Sold la 01.01.2015	Sold la 31.12.2015
0	1	2	3	4
<b>a) Imobilizari necorporale</b>				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	-	-	-	-
Alte imobilizari necorporale	447.783	469.971	0	13.568
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>447.783</b>	<b>469.971</b>	<b>0</b>	<b>13.568</b>
<b>b) Imobilizari corporale</b>				
Terenuri si amenajari teren	60.066.211	60.066.211	60.066.211	60.066.211
Constructii	28.044.937	28.449.533	27.279.502	27.027.316
Echipamente tehnologice si masini	20.319.428	20.573.628	3.043.390	2.788.637
Alte imobilizari corporale	174.907	182.984	85.248	82.116
Imobilizari in curs	0	153.307	0	153.307
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>108.594.333</b>	<b>108.605.483</b>	<b>90.474.351</b>	<b>90.117.587</b>
<b>c) Imobilizari financiare</b>				
	0	35.906	0	35.906
<b>Total</b>	<b>109.053.266</b>	<b>109.931.540</b>	<b>90.474.351</b>	<b>90.167.061</b>

Se observa ca societatea dispune de mijloacele fixe necesare realizarii activitatilor de baza – constructii de nave maritime si fluviale, din care:

- Terenuri in suprafata de 312.966,94 mp, si cu o valoare actualizata la piata de 60.066 mii.lei, reprezentand 67% din totalul activelor imobilizate nete;
- Constructii cu o valoare actualizata la piata de 28.045 mii.lei, reprezentand 30% din activul total imobilizat net;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare bruta de 20.319 mii.lei, reprezentand 3% din activul total imobilizat net;

Terenurile si constructiile au fost reevaluate la piata in decembrie 2013, rezultatele reevaluarii fiind inregistrate in valoarea acestora.

In cursul anului 2015 societatea a investit in echipament de lucru si in modernizarea unor cladiri, valoarea cumulata a acestora fiind de 878 mii.lei.

## 2. SITUATIA ACTIVEI CIRCULANTE

### a) *Situatia stocurilor la 31.12.2015 a fost urmatoarea (lei) :*

Denumire	2014	2015
Materii prime si materiale consumabile	5.784.108	8.681.610
Productie in curs de executie	2.574.950	2.252.195
Produse finite si marfuri	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>8.359.059</b>	<b>10.933.805</b>

Stocurile de materii si materiale au reprezentat 45% din totalul activelor circulante inregistrate la 31.12.2015.

Productia in curs de executie in valoare de 2.252 mii.lei se refera la navele 905,906,909 lansate in executie, cu termen de livrare in anul 2016.

### b) *Situatia inventarierii*

Organizarea si efectuarea inventarierii s-a realizat potrivit Legii Contabilitatii nr.82/1991, a OMFP nr. 2861/2009 privind inventarierea si in baza deciziei nr.73/19.06.2015 emisa de catre directorul general al societatii.

Au fost inventariate in baza acestei decizii toate elementele de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii.

Rezultatele inventarierii au fost inregistrate in situatiile financiare anuale.

### c) *Situatia creantelor*

Valoarea creantelor nete inregistrate de societate la 31.12.2015 au fost de 6.441 mii.lei, dintre care:

	Creante	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0	0
2	Creante comerciale – terti	19.733.685	5.777.261
	<b>Total creante comerciale</b>	<b>19.733.685</b>	<b>5.777.261</b>
3	Provizioane creante comerciale	(410.593)	(58.999)
4	<b>Creante comerciale, net</b>	<b>19.323.092</b>	<b>5.718.262</b>
5	Alte creante	610.018	869.837
6	Provizioane alte creante	(169.771)	(147.233)
7	<b>Alte creante, net</b>	<b>440.247</b>	<b>722.604</b>
8	<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>19.763.339</b>	<b>6.440.866</b>



In creante comerciale – terti este inclusa contravaloare unui corp de nava livrata si facturata in luna decembrie 2015, incasata in ianuarie 2016.

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 552.683 lei (solicitat si aprobat la compensare cu obligatiile catre stat), TVA neexigibila 32.955 lei, debitori diversi, etc. In cazul debitorilor cu recuperare incerta au fost constituite provizioane in suma de 147.233 lei.

### 3. SITUATIA DATORIILOR SOCIETATII

La data de 31.12.2015 societatea a inregistrat datorii dupa cum urmeaza (lei):

	Datorii	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2015	
				Sub 1 an	peste 1 an
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit	24.266.397	13.834.945	12.845.178	989.767
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	3.372.470	2.511.385	2.511.385	0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	2.937.218	2.937.218	2.937.218	0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	3.678.696	2.336.072	2.336.072	0
6	Efecte de comert de platit	0	0	0	0
7	Sume datorate entitatilor afiliate	0	0	0	0
8	Datorii fata de bugetul statului	2.696.303	2.423.570	1.535.473	888.097
9	Alte datorii	1.440.552	575.713	575.713	0
<b>11</b>	<b>Total</b>	<b>38.391.636</b>	<b>24.618.903</b>	<b>22.741.039</b>	<b>1.887.864</b>

- a) 56% sunt credite curente catre banci. Din acestea 1.235 mii lei sunt credite angajate pentru investitii in echipament de productie, 1.035 mii lei linie de credit pentru activitatea curenta si 11.565 mii. lei sunt credite angajate pentru productie, in cadrul contractelor comerciale incheiate;
- b) 10% sunt creante curente incasate sub forma de avansuri de la clienti (clienti creditori), inregistrate tranzitoriu in datorii pana la livrarea navelor;
- c) 21% sunt datorii fata de furnizori;
- d) 10% sunt datorii curente fata de bugetul statului;
- e) 3% sunt alte datorii curente ( salarii personal, retineri salariale, etc)

In functie de termenul de exigibilitate datoriile sunt in proportie de 89% pana la 1 an si 11% peste 1 an.

Pe acest interval de timp evolutia datoriilor a fost subordonata nevoii de sustinere a productiei societatii si in mai mica masura platii costurilor istorice, reziduale proceselor de reorganizare intervenite incepand cu anul 2009.

### 4. SITUATIA CONTULUI DE PROFIT

	Denumirea indicatorilor	Exercitiul financiar		
		2014	2015	2015/2014 (%)
1	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>39,264,675</b>	<b>47.684.838</b>	<b>121%</b>
2	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:</b>	<b>38,014,111</b>	<b>44.756.250</b>	<b>118%</b>
	a) Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte materiale	16.680.212	18.969.971	114%
	b) Cheltuieli externe (cu energie și apă)	931,214	1.009.025	108%
	c) Cheltuieli privind mărfurile	19,239	190	1%
	d) Cheltuieli cu personalul	12,530,441	14.683.276	117%

	e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.156.354	1.188.131	103%
	f) Ajustări de valoare privind activele circulante	478.925	(346.089)	-
	g) Cheltuieli privind prestațiile externe	5.436.084	5.136.534	94%
	h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	661.662	611.971	92%
	i) Alte cheltuieli	528.159	2.215.794	420%
	j) Ajustări privind provizioanele	(478.000)	1.229.861	-
3	<b>PROFIT DIN EXPLOATARE</b>	<b>1.250.564</b>	<b>2.928.588</b>	<b>234%</b>
4	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>902.156</b>	<b>852.666</b>	<b>95%</b>
5	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>2.012.069</b>	<b>1.831.838</b>	<b>91%</b>
6	<b>PIERDERE FINANCIARA</b>	<b>1.109.913</b>	<b>979.172</b>	<b>88%</b>
7	Impozitul pe profit	82.972	721.386	869%
8	<b>PROFIT NET</b>	<b>57.679</b>	<b>1.228.030</b>	<b>2129%</b>

Activitățile economico-financiare în anul 2015 au continuat să se desfășoare într-un mediu economic dificil, marcate de incertitudini în evoluția prețurilor construcțiilor de nave, randamentelor și prudența din partea celor care finanțează astfel de proiecte (banci, fonduri, asiguratori, etc). În astfel de condiții s-a procedat la o atenă inventariere a riscurilor și vulnerabilităților, la administrarea corectă a acestora, în asocieră cu oportunitățile oferite de piață și în scopul asigurării funcționalității profitabile prezente și viitoare a societății.

**Venituri totale din exploatare** realizate în anul 2015 în valoare de 47.685 mii. lei au crescut cu 21% față de cele realizate în anul 2014. În aceeași perioadă cheltuielile din exploatare au fost în sumă de 44.756 mii. lei, în creștere cu 18% față de cele ale anului 2014. Veniturile din exploatare au raportat astfel cu cheltuielile:

- cheltuielile cu materiile prime, materiale consumabile și alte materiale au crescut cu 14%, de la 16.680 mii. lei la 18.970 mii. lei, într-un ritm mai redus cu 7% față de venituri, fapt ce indică o mai bună aprovizionare și utilizare a acestora;
- cheltuielile cu energia au crescut cu 8%, de la 931 mii. lei la 1.009 mii. lei, într-un ritm mai redus cu 13% decât al veniturilor, datorat în principal evoluției favorabile a prețului energiei electrice;
- cheltuielile cu personalul au crescut cu 17%, de la 12.530 mii. lei la 14.683 mii. lei, urmare a angajării de personal pentru acoperirea creșterii de producție (numărul mediu de personal a crescut în 2015 față de 2014 cu 64 persoane), într-un ritm mai redus cu 4% decât cel al veniturilor;
- cheltuielile cu prestațiile externe s-au diminuat cu 6%, de la 5.436 mii. lei la 5.137 mii. lei, în cea mai mare parte fiind rezultatul modificărilor înregistrate în structura cheltuielilor de transport ocazionate cu deplasarea navelor pentru livrare, în anul 2015 lipsind transportul de nave pe mare.
- alte cheltuieli (inclusiv în principal: penalități esalonare buget stat, cheltuieli cu salvarea navei ELISA) au fost de 2.216 mii. lei, din care 1.866 mii. lei sunt cheltuieli cu salvarea navei ELISA.

**Veniturile financiare**, în cea mai mare parte formate din diferențe favorabile de curs valutar, au scăzut cu 49 mii. lei în anul 2015 față de anul 2014, de la 902 mii. lei la 853 mii. lei, cauzat pe de o parte de evoluția cursului de schimb eur/ron, și pe de altă parte de specificul producției cu ciclu lung de fabricație, finanțată parțial cu avansuri de la clienți.

**Cheltuielile financiare** în sumă de 1.831 mii. lei s-au diminuat cu 180 mii. lei față de cele din anul 2014. În 2015 acestea au inclus cheltuieli cu diferențe de curs valutar 1.832 mii. lei și 792 mii. lei cheltuieli cu dobânzile bancare.

Consiliul de administrație propune spre aprobare AGA repartizarea profitului net astfel:  
- 1.228.030 lei pentru acoperirea pierderilor înregistrate în perioada 2007-2008.

## 5. SITUATIA CAPITALURILOR

	INDICATORI	31.12.2014	31.12.2015
1	<b>TOTAL CAPITALURI, din care:</b>	<b>81.283.032</b>	<b>83.441.051</b>
2	Capital social subscris și varsat	12.603.865	12.603.865
3	Rezerve din reevaluare	80.134.958	79.617.165
4	Rezerve legale	1.219.294	1.219.294
5	Alte rezerve	6.288.767	6.288.767
6	Rezultat reportat – pierdere din anii anteriori	(26.011.903)	(25.954.223)
7	Rezultat reportat – corectare erori contabile	(1.559.537)	(629.548)
8	Rezultatul reportat – rezerve din reevaluare	8.549.909	9.067.701
9	Profit curent	57.679	1.228.030

Capitalurile proprii au crescut fata de perioada precedenta cu 2.158 mii.lei, de la 81.283 mii.lei la 83.441 mii.lei.

Rezultatul reportat include in cea mai mare parte pierderile inregistrate in perioada 2007-2008, nerecuperate pana la 31.12.2015:

- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2007: 8.005.075 lei.
- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2008: 17.949.148 lei.

## 6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICI FINANCIARI

	An 2014	An 2015
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	0.82	0.85
Indicatorul lichiditatii imediate	0.57	0.37
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de indatorare	47%	22%
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotatie a debitelor clienti	79	24
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	62	11
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.53	0.53
Viteza de rotatie a activelor totale	0.40	0.44

**Lichiditatea curenta** s-a imbunatatit, inregistrand o crestere de 4%, de la 0,82 la 0,85, activele curente sustinute de o mai buna productivitate a muncii si costuri de operare mai scazute evoluand peste ritmul indatorarii.

**Lichiditatea imediata** a inregistrat o scadere mare, conjuncturala, determinata de productia in curs de executie stocata la sfarsitul anului 2015, livrata in anul 2016.

**Gradul de indatorare** a scazut, de la 47% in 2014 la 22% in 2015, urmare a diminuarii soldului datoriiilor catre furnizori, banci si stat.

**Viteza de rotatie a creditelor furnizor** a scazut de la 62 zile in 2014 la 11 zile in 2015, soldul mediu catre furnizori diminuindu-se ca pondere in venituri.

Cresterea veniturilor se reflecta si in evolutia pozitiva a vitezelor de rotatie a activelor totale.

## VII. GUVERNATA CORPORATIVA

Administrarea societatii este realizata unitar. In situatia in care se va propune un alt sistem de administrare Consiliul de Administratie va informa actionarii cu privire la motivele pentru care o astfel de administrare a fost introdusa.

Activitatea societatii este condusa de catre un Consiliu de Administratie compus din 5 membri care supravegheaza, analizeaza și evalueaza activitățile companiei.

Membrii Consiliului de Administratie sunt aleși de către Adunarea Generală Ordinară a acționarilor, pentru un mandat de 4 ani. Consiliul de Administratie este condus de un Președinte, ales dintre membrii Consiliului. Consiliul de Administratie are in atributii îndeplinirea tuturor sarcinilor pentru realizarea obiectului de activitate al Companiei, cu excepția celor prevăzute de lege pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație adoptă decizii care îi permit să își îndeplinească atribuțiile de o manieră efectivă și eficientă. Consiliul de Administrație este responsabil pentru administrarea SC Severnav SA și va acționa în interesul Companiei, protejând în același timp interesele generale ale Acționarilor.

SC Severnav SA respectă drepturile deținătorilor de valori mobiliare și asigură un tratament egal pentru toți deținătorii de valori mobiliare, punând la dispoziția acestora toate informațiile relevante pentru ca aceștia să-și poată exercita toate drepturile.

În scopul asigurării drepturilor deținătorilor de acțiuni emise, aceasta pune la dispoziția acționarilor, prin publicare pe website-ul propriu informații detaliate referitoare la modalitatea de desfășurare a lucrărilor adunărilor generale ale acționarilor, exercitarea dreptului de vot în cadrul adunărilor, precum și informații financiare.

Situațiile financiare sunt examinate de către auditorul financiar ales de către Adunarea Generală Ordinară a acționarilor.

Administratorii și directorii vor păstra confidențialitatea documentelor și informațiilor primite pe perioada mandatului lor.

### **VIII. MODIFICARI SURVENITE IN SOCIETATE**

Un pachet de 29,0464% din capitalul social, detinut de International Railway Service SA, face obiectul unei operatiuni de vanzare pe platforma BVB prin metoda 'vanzare speciala la ordin'.

Bilantul contabil, contul de profit si pierdere, au fost intocmite pe baza Balantei de verificare la 31 decembrie 2015, iar registrele si jurnalele obligatorii sunt operate la zi.

Evidenta contabila a societatii se tine in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii 82/1991 (republicata).
- Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene si Standardele Internationale de Contabilitate.
- Ordinul Ministerului de Finante 1802/2014 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

*Presedinte Consiliul de Administratie,*

*Tirlea Victor*





## SC SEVERNAV SA

Tel./Fax: 004-052-308-000/314-675;

### Declaratie a Administratorilor S.C. SEVERNAV SA

Administratorii SC Severnav SA declara prin prezenta ca isi asuma raspunderea pentru intocmirea Situatiilor Financiare anuale ale societatii la data de 31 decembrie 2015.

Administratorii SC Severnav SA confirma in ceea ce priveste Situatiile Financiare anuale ale societatii la data de 31 decembrie 2015, urmatoarele:

- a) Situatiile Financiare anuale sunt intocmite in conformitate cu reglementarile contabile conforme cu Directiva Comunitatii Economice Europene;
- b) Politicile contabile utilizate la intocmirea Situatiile Financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicate, conform OMFP 1802/2014;
- c) Situatiile Financiare anuale ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- d) Raportul Consilului de Administratie cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor societatii, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii deasfasurate;
- e) Societatea isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Prezenta declaratie este in conformitate cu prevederile art. 30 din Legea Contabilitatii nr. 82/1991 republicata.

*Presedinte Consiliu de Administratie,  
Tirlea Victor*



# **RAPORT AUDITORULUI INDEPENDENT**

## **REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR**

*Către acționarii*  
**SC SEVERNAV S.A.**

*Towards the Shareholders of*  
**S.C. SEVERNAV S.A.**

### ***Raport asupra situațiilor financiare***

1. Am auditat situațiile financiare ale **SC SEVERNAV S.A. Dr. Tr. Severin** care cuprind bilanțul contabil la data de 31.12.2015, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Situațiile financiare menționate se referă la :

- **Total activ:** 109.499.522 lei ;
- **Cifra de afaceri netă :** 45.965.169 lei ;
- **Profitul net al exercițiului :** 1.228.030 lei.

### ***Report on the financial statements***

1. *We audited the financial statements of SEVERNAV S.A. Dr. Tr. Severin containing the Balance Sheet on 31.12.2015, profit and loss account, changes of the own capital and cash flow statement for the financial exercise ending at that date, as well as a summary of the significant accounting policies and other explanatory notes.*

*Said financial statements refer to:*

- **Total assets: Ron 109.499.522;**
- **Net turnover : Ron 45.965.169;**
- **Net profit: Ron 1.228.030.**

### ***Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare***

2. Conducerea societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate.

Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative din cauza fraudei sau erorii, selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate, elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

### ***Management Responsibility for the financial statements***

2. *Company management is responsible for the fair issuance and presentation of these financial statements, according to the International Accounting Standards.*

*This responsibility is including: the design, implementation and maintenance of a relevant internal control of the issuance and fair presentation of the financial statements that are clear of significant distortions caused by fraud or errors, selecting and applying the appropriate accounting policies, as well as the issuance of reasonable accounting estimations under given circumstances.*

### ***Responsabilitatea auditorului***

3. *Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare.*

*Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei **asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative**.*

### ***Auditor's responsibility***

3. *Based on the audit, our responsibility is to express an opinion on these financial statements.*

*We conducted our audit in accordance with auditing standards adopted by the Chamber of Financial Auditors of Romania. These standards require for us to comply with ethical requirements, to plan and perform the audit in order to obtain reasonable assurance for the financial statements to be free of material misstatement.*

4. *Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare.*

4. *An audit involves the performance of the procedures meant to obtain audit evidence of the amounts and disclosures in the financial statements.*

*Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorită fraudei sau erorii.*

*Selected procedures depend on the auditor's judgment, including the assessment of risks of material misstatement of the financial statements due to fraud or error.*

*În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al societății.*

*In making those risk assessments, the auditor is considering the internal control relevant to the issuance and fair presentation of the financial statements in order to design the relevant audit procedures in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the internal control of the company.*



Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare în ansamblul lor.

*The audit also includes the evaluation of the adequacy rate of the accounting policies as used and the reasonableness of the accounting estimates that have been made by the management, as well as the evaluation of the whole financial statement presentation.*

**5.** Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

*5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

### ***Opinie fără rezerve***

**6.** În opinia noastră, situațiile financiare ale SC SEVERNAV S.A. au fost întocmite de o manieră adecvată, sub toate aspectele semnificative în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate.

### ***Opinion without reservation***

*6. In our opinion, the financial statements of SC SEVERNAV S.A. were drawn in an appropriate manner, in all material respects and in strict accordance with International Accounting Standards.*

### ***Evidențierea unor aspecte***

**7.** Fără a califica opinia noastră așa cum arată și conducerea în nota 6 litera A3 Continuitatea activității, având în vedere că datoriile curente sunt mai mari decât activele curente și ca se confruntă cu dificultăți de gestiune financiară, este posibil ca societatea să aibă dificultăți în onorarea obligațiilor față de creditorii.

### ***Highlighted issues***

*7. Without qualifying our opinion as shown in note 6, A3 - Business continuity, given that the current liabilities are higher than its current assets and they are facing difficulties in the financial management, it is possible that the company has difficulty to meet the obligations to the creditors.*

### ***Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare***

**8.** În conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice 1802/ 2014, noi am citit raportul administratorilor atașat Situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare.



**Report on the compliance of the management report with the financial statements**

8. According to the Order no. 1802/ 2014 of the Finance Ministry, we have read the Administrators' Report that has been attached to the financial statements. Administrators' Report is not part of the financial statements. We did not identify in the said Administrators' Report any financial information not to be significantly non-conform to those presented by the financial statements.

În numele:

**SC AUDIT DROBETA**

Înreg. La CAFR cu nr. 274

**Drobeta Turnu Severin**

**17.03.2016**

On behalf of:

**SC AUDIT DROBETA**

Registered at CAFR under No. 274

Numele semnatarului

**ȘTIUCĂ FLORIN**

Înreg. La CAFR cu nr. 424

Name:

**ȘTIUCĂ FLORIN**

Registered at CAFR under No. 424



JUDET: MEHEDINTI	FORMA DE PROPRIETATE: 34
PERSOANA JURIDICA: S.C. SEVERNAV S.A.	ACTIVITATE PREPONDERENTA
ADRESA: DROBETA TURNU SEVERIN Calea Timisoarei nr. 204	(denumire grupa CAEN): constructii nave
TELEFON: 0252 / 308000	COD GRUPA CAEN: 3011
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J/25/003/1990	COD UNIC DE INREGISTRARE FISCALA: 1606030

**BILANT la  
31 decembrie 2015**

	Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:		
			01 ianuarie	31 decembrie	31 decembrie
			2014	2014	2015
A		B	1	2	3
<b>A.</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
	<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>				
	1. Cheltuieli de constituire	1			
	2. Cheltuieli de dezvoltare	2			
	3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	3	-	-	13.568
	4. Fond comercial	4			
	5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	5			
	<b>TOTAL (rd. 01 la 05)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>				
	1. Terenuri si constructii	7	88.002.494	87.345.713	87.093.528
	2. Instalatii tehnice si masini	8	3.479.222	3.043.390	2.788.637
	3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	9	68.446	85.248	82.115
	4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	10	6.499	0	153.307
	<b>TOTAL (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>91.556.661</b>	<b>90.474.351</b>	<b>90.117.587</b>
	<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
	1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	12			
	2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13			
	3. Interese de participare	14			
	4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	15			
	5. Investitii detinute ca imobilizari	16			
	6. Alte imprumuturi	17	728	0	35.906
	<b>TOTAL (rd. 12 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>728</b>	<b>0</b>	<b>35.906</b>
	<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>91.557.389</b>	<b>90.474.351</b>	<b>90.167.061</b>
<b>B.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>				
	<b>I. STOCURI</b>				
	1. Materii prime si materiale consumabile	20	5.557.451	5.784.108	8.681.610
	2. Productia in curs de executie	21	11.563.583	2.574.950	2.252.195
	3. Produse finite si marfuri	22			
	4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	181.043	612.936	346.749
	<b>TOTAL (rd. 20 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>17.302.077</b>	<b>8.971.994</b>	<b>11.280.554</b>
	<b>II. CREANTE</b>				
	1. Creante comerciale	25	1.003.746	19.323.092	5.718.262
	2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26			
	3. Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27			
	4. Alte creante	28	737.112	440.247	722.604
	5. Capital subscris si nevarsat	29			
	<b>TOTAL (rd. 25 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>1.740.858</b>	<b>19.763.339</b>	<b>6.440.866</b>

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

**SEVERNAV SA**  
**BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE**  
**la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	<b>III. INVESTITII PE TERMEN SCURT</b>				
	1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31			
	2. Alte investitii pe termen scurt	32			
	<b>TOTAL (rd. 31 la 32)</b>	<b>33</b>			
	<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>	<b>34</b>	<b>1.030.021</b>	<b>698.938</b>	<b>1.558.104</b>
	<b>ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34)</b>	<b>35</b>	<b>20.072.956</b>	<b>29.434.271</b>	<b>19.279.524</b>
<b>C.</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>36</b>			<b>52.937</b>
<b>D.</b>	<b>DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>				
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	37			
	2. Sume datorate institutiilor de credit	38	11.417.803	23.042.784	12.845.178
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	39	2.711.585	3.372.470	2.511.385
	4. Datorii comerciale - furnizori	40	9.587.058	6.615.914	5.273.290
	5. Efecte de comert de platit	41			
	6. Sume datorate entitatilor afiliate	42			
	7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	43			
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	44	2.186.741	2.854.034	2.111.186
	<b>TOTAL (rd. 37 la 44)</b>	<b>45</b>	<b>25.903.187</b>	<b>35.885.202</b>	<b>22.741.039</b>
<b>E.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE</b>	<b>46</b>	<b>(5.830.231)</b>	<b>(6.450.931)</b>	<b>(3.408.578)</b>
	(rd. 35 + 36 - 45 - 63)				
<b>F.</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>47</b>	<b>85.727.158</b>	<b>84.023.420</b>	<b>86.758.483</b>
	(rd. 19 + 46)				
<b>G.</b>	<b>DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>				
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	48			
	2. Sume datorate institutiilor de credit	49	1.412.681	1.223.613	989.767
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	50			
	4. Datorii comerciale - furnizori	51			
	5. Efecte de comert de platit	52			
	6. Sume datorate entitatilor afiliate	53			
	7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare	54			
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	55	1.717.936	1.282.821	888.097
	<b>TOTAL (rd. 48 la 55)</b>	<b>56</b>	<b>3.130.617</b>	<b>2.506.434</b>	<b>1.877.864</b>
<b>H.</b>	<b>PROVIZIOANE</b>				
	1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor	57			57.782
	2. Provizioane pentru impozite	58			515.152
	3. Alte provizioane	59	600.000	122.000	778.927
	<b>TOTAL (rd. 57 la 59)</b>	<b>60</b>	<b>600.000</b>	<b>122.000</b>	<b>1.351.861</b>

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

**SEVERNAV SA**  
**BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE**  
 la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)


<b>I.</b>	<b>VENITURI IN AVANS</b>				
	1. Subventii pentru investitii	61	136.201	111.954	87.707
	2. Venituri inregistrate in avans-total	62			
	(rd. 63 + 64), din care:				
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	63			
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	64			
	<b>TOTAL (rd. 61 + 62)</b>	<b>65</b>	<b>136.201</b>	<b>111.954</b>	<b>87.707</b>
<b>J.</b>	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>				
	<b>I. CAPITAL</b>				
	1. Capital subscris varsat	66	12.603.865	12.603.865	12.603.865
	2. Capital subscris nevarsat	67			
	3. Patrimoniul regiei	68			
	<b>TOTAL (rd. 66 la 68)</b>	<b>69</b>	<b>12.603.865</b>	<b>12.603.865</b>	<b>12.603.865</b>
	<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>70</b>			
	<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	<b>71</b>	<b>80.652.752</b>	<b>80.134.958</b>	<b>79.617.165</b>
	<b>IV. REZERVE</b>				
	1. Rezerve legale	72	1.219.294	1.219.294	1.219.294
	2. Rezerve statutare sau contractuale	73			
	3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	74	0	0	0
	4. Alte rezerve	75	6.288.767	6.288.767	6.288.767
	<b>TOTAL (rd. 72 la 75)</b>	<b>76</b>	<b>7.508.061</b>	<b>7.508.061</b>	<b>7.508.061</b>
	Actiuni proprii	77			
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	78			
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	79			
	<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)</b>	<b>80</b>			
		<b>81</b>	<b>18.991.258</b>	<b>19.021.531</b>	<b>17.516.070</b>
	<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>82</b>	<b>91.495</b>	<b>57.679</b>	<b>1.228.030</b>
		<b>83</b>			
	Repartizarea profitului	84	4.575	0	0
	<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 69+70+71+76-77+78-79+80-81+82-83-84)</b>	<b>85</b>	<b>81.860.340</b>	<b>81.283.032</b>	<b>83.441.051</b>
	Patrimoniul public	86			
	<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 85 + 86)</b>	<b>87</b>	<b>81.860.340</b>	<b>81.283.032</b>	<b>83.441.051</b>

Director General,  
 TIRLEA VICTOR

Semnatura  
 Stampila unitatii



Intocmit,  
 BORINTIS GRIGORE  
 Director Economic

Semnatura   
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

**SEVERNAV SA**  
**BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE**  
**la 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2015**

	Denumirea elementului	Nr.	Exercitiul financiar	
			rd.	
			incheiat la 31.12.2014	incheiat la 31.12.2015
A		B	1	2
1	<b>Cifra de afaceri neta (rd. 02 +03-04+ 05+06)</b>	1	<b>47.856.552</b>	<b>45.965.169</b>
	Productia vanduta	2	47.835.774	45.964.197
	Venituri din vanzarea marfurilor	3	20.778	972
	Reduceri comerciale acordate	4		
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	5		
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6		
2	Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C Sold D	7 8	
			8.983.746	320.814
3	Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	9	0	0
4	Alte venituri din exploatare	10	391.869	2.040.483
	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b> (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	11	<b>39.264.675</b>	<b>47.684.838</b>
5	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	12	16.162.179	18.181.474
	Alte cheltuieli materiale	13	518.033	788.497
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	14	931.214	1.009.025
	c) Cheltuieli privind marfurile	15	19.239	190
	Reduceri comerciale primite	16		
6	Cheltuieli cu personalul (rd. 18 + 19), din care:	17	12.530.441	14.683.276
	a) Salarii si indemnizatii	18	9.920.311	11.957.996
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	19	2.610.130	2.725.280
7	a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale (rd. 21 - 22)	20	1.156.354	1.188.131
	a.1) Cheltuieli	21	1.156.354	1.188.131
	a.2) Venituri	22	0	0
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd 24 - 25)	23	478.925	(346.089)
	b.1) Cheltuieli	24	478.925	28.044
	b.2) Venituri	25		374.133
8	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 27 la 30)	26	6.695.726	8.021.885
	8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	27	5.436.084	5.136.534
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	28	661.662	611.971
	8.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator		69.821	57.586
	8.34. Alte cheltuieli	29	528.159	2.215.794
	Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	30		
	Ajustari privind provizioanele (rd. 32 - 33)	31	(478.000)	1.229.861
	- Cheltuieli	32	122.000	1.229.861

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

**SEVERNAV SA**  
**BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE**  
**la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	- Venituri	33	600.000	
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b> (rd. 12 la 15 -16+17 + 20 + 23 + 26+31)	<b>34</b>	<b>38.014.111</b>	<b>44.756.250</b>
<b>8</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>			
	- Profit (rd. 11 - 34)	35	1.250.564	2.928.588
	- Pierdere (rd. 34 - 11)	36		
9	Venituri din interese de participare	37		
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	38		
10	Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	39		
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40		
11	Venituri din dobanzi	41	134	362
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42		
	Alte venituri financiare	43	902.022	852.304
	<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 37 + 39 + 41 + 43)</b>	<b>44</b>	<b>902.156</b>	<b>852.666</b>
12	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 46 - 47)	45		
	- Cheltuieli	46		
	- Venituri	47		
13	Cheltuieli privind dobanzile	48	1.045.208	791.631
	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	49		
	Alte cheltuieli financiare	50	966.861	1.040.207
	<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 48 + 50)</b>	<b>51</b>	<b>2.012.069</b>	<b>1.831.838</b>
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):</b>			
	- Profit (rd. 44 - 51)	52		
	- Pierdere (rd. 51 - 44)	53	1.109.913	979.172
<b>14</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):</b>			
	- Profit (rd. 11 + 44 - 34 - 51)	54	140.651	979.172
	- Pierdere (rd. 34 + 51 - 11 - 44)	55		
15	Venituri extraordinare	56		
16	Cheltuieli extraordinare	57		
<b>17</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:</b>			
	- Profit (rd. 56 - 57)	58		
	- Pierdere (rd. 57 - 56)	59		
	<b>VENITURI TOTALE (rd. 11 + 44 + 56)</b>	<b>60</b>	<b>40.166.831</b>	<b>48.537.504</b>
	<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 34 + 51 + 57)</b>	<b>61</b>	<b>40.026.180</b>	<b>46.588.088</b>

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

**SEVERNAV SA**  
**BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE**  
 la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:</b>			
	- Profit (rd. 60 - 61)	62	140.651	1.949.416
	- Pierdere (rd. 61 - 60)	63		
18	Impozitul pe profit	64	82.972	721.386
19	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	65		
20	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>			
	- Profit (rd. 62 - 64 - 65)	66	57.679	1.228.030
	- Pierdere (rd. 63 + 64 + 65);(rd. 64 + 65 - 62)	67		

Director General,  
**TIRLEA VICTOR**

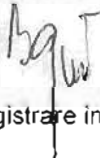
Semnatura  
 Stampila unitatii




Intocmit,  
**BORINTIS GRIGORE**  
 Director Economic

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional









**SEVERNAV SA**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

2014

Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin Transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	12.603.865	-	-	-	-	12.603.865
Patrimoniul regiei	-	-	-	-	-	-
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	80.652.751	-	-	517.793	517.793	80.134.958
Rezerve legale	1.219.294	-	-	-	-	1.219.294
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0	-	-	-	-	0
Alte rezerve	6.288.767	-	-	-	-	6.288.767
Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	86.920	86.920	26.011.902
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	634.987	-	-	-	1.559.538
Rezultatul reportat provenit din rezerve realizate din reevaluare	Sold C	517.793	-	-	-	8.549.909
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold D	-	-	-	-	-
	Sold C	57.679	-	91.495	91.495	57.679
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	-	-	4.575	4.575	0
Total capitaluri proprii	81.860.340	-59.515	-	517.793	-	81.283.032



Director General,  
**TIRLEA VICTOR**  
 Semnatura  
 Stampila unitatii

Intocmit,  
**BORINTIS GRIGORE**  
 Director Economic  
 Semnatura  
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatia financiara.

**SEVERNAV SA**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**Nota:**

In anul 2015 un au fost miscari semnificative la nivelul capitalului propriu.

La 31.12.2015 capitalurile SC Severnav SA sunt formate astfel:

- Capitalul social subscris si varsat 12.603.865 lei,
- Rezerve din reevaluare in sold 79.617.165 lei,
- Rezerve legale constituite din profitul anilor anteriori 1.219.294 lei,
- Alte rezerve in principal din prime subscrise pentru majorare capital social 2004 in suma de 6.288.767 lei,
- Rezerve din reevaluare reportate provenite din vanzari/casari/amortizari nedeductibile fiscal in suma de 9.067.702 lei,
- Profitul net realizat in exercitiul financiar 2015 in suma de 1.228.030 lei,
- Pierderi (-) reportate din anii 2007-2008, nerecuperate, cu un sold de 25.954.223 lei, din care:
  - o Pierdere provenita din exercitiul financiar 2007: 8.005.075 lei.
  - o Pierdere provenita din exercitiul financiar 2008: 17.949.148 lei.
- Pierderi (-) provenite din corectarea erorilor contabile reportate in suma de 629.549 lei,

Soldul capitalurilor proprii la 31.12.2015 a fost de 83.441.051 lei.

**SEVERNAV SA**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Metoda indirecta

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:</b>		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	57.679	1.228.030
<b>Ajustari pentru:</b>		
Amortizare si depreciere aferenta imobiliarilor corporale	1.156.354	1.188.131
Amortizare si depreciere aferenta imobiliarilor necorporale		0
Provizioane pentru deprecierea imobiliarilor reversate/anulate		0
Miscari in provizioane pentru active circulante, net		-346.089
Miscari in alte provizioane, net	-600.000	1.229.861
Cheltuieli privind dobanzile		0
Venituri privind dobanzile	-134	0
Pierderi / (profit) din vanzarea de active (mijloace fixe)		0
Corectarea rezultatului reportat		0
Diferente de curs valutar din reevaluarea creantelor si datoriilor	-64.837	0
<b>Impozit pe profit platit</b>		721.386
<b>Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant</b>	<b>549.062</b>	<b>4.021.319</b>
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	-18.319.346	15.367.440
Descrestere / (Crestere) a altor creante si cheltuieli in avans	296.865	-52.937
Descrestere / (Crestere) a stocurilor	9.466.695	-2.195.680
Descrestere / (Crestere) a avansurilor acordate furnizorilor	-431.893	-112.880
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	-2.971.144	-3.341.281
Venituri din subventii	-22.247	0
Dobanzi platite		0
<b>Numerar generat din activitatea de exploatare</b>	<b>-11.432.008</b>	<b>13.685.981</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de imobiliarizari corporale si necorporale	84.863	- 1.515.548
Incasari din vanzarea de imobiliarizari corporale si necorporale	0	0
Dobanzi incasate	-134	0
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>84.729</b>	<b>- 1.515.548</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Imprumuturi primite	25.770.218	30.486.690
Rambursari de imprumuturi	-13.827.189	-40.980.051
Dividende platite		0
Plata datoriilor aferente contractelor de leasing financiar		-26.275
Dobanzi platite	-926.833	-791.631
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>11.016.196</b>	<b>- 11.311.267</b>
<b>Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>	<b>-331.083</b>	<b>859.166</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>1.030.021</b>	<b>698.938</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>698.938</b>	<b>1.558.104</b>

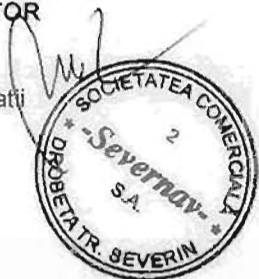
Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

**SEVERNAV SA**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**Director General,**  
**TIRLEA VICTOR**

Semnatura  
Stampila unitatii



**Intocmit,**  
**BORINTIS GRIGORE**

Director Economic  
Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional

Handwritten signature of Grigore Borintis and the number 13965.

SEVERNAV SA  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE**

2015

Denumirea activului imobilizat	Valoarea bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	Sold la 01.01.2015	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31.12.2015	Sold la 01.01.2015	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la 31.12.2015
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7
<b>0</b>								
<b>a) Imobilizari necorporale</b>								
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial								
Alte imobilizari necorporale	447,783	22,188	0	469,971	447,783	8,620	0	456,403
Avansuri si imobilizari necorporale in curs								
<b>Total Imobilizari necorporale</b>	<b>447,783</b>	<b>22,188</b>	<b>0</b>	<b>469,971</b>	<b>447,783</b>	<b>8,620</b>	<b>0</b>	<b>456,403</b>
<b>b) Imobilizari corporale</b>								
Terenuri si amenajari teren	66,066,211	0	0	60,066,211	0	0	0	0
Construcii	28,044,937	404,596	0	28,449,533	765,435	656,782	0	1,422,217
Echipamente tehnologice si masini	20,319,428	257,270	3,070	20,573,628	17,276,038	511,520	2,567	17,784,991
Alte imobilizari corporale	174,907	8,077	0	182,984	89,659	11,209	0	100,868
Avansuri si imobilizari in curs	0	787,511	634,204	1,533,074	0	0	0	0
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>108,605,483</b>	<b>1,457,454</b>	<b>637,274</b>	<b>109,425,663</b>	<b>18,131,132</b>	<b>1,179,511</b>	<b>2,568</b>	<b>19,308,076</b>
<b>c) Imobilizari financiare</b>								
	0	35,906	0	35,906	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>109,053,266</b>	<b>1,515,548</b>	<b>637,274</b>	<b>109,931,540</b>	<b>18,578,915</b>	<b>1,188,131</b>	<b>2,568</b>	<b>19,764,479</b>

**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Denumirea activului imobilizat	Valoare contabila Neta 1 ianuarie 2015	Valoare contabila Neta 31 decembrie 2015
	0	
<b>a) Imobilizari necorporale</b>		
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial		
Alte imobilizari necorporale	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-
<b>Total Imobilizari necorporale</b>	-	-
<b>b) Imobilizari corporale</b>		
Terenuri si amenajari teren	60.066.211	60.066.211
Constructii	27.279.502	27.027.316
Echipamente tehnologice si masini	3.043.390	2.788.637
Alte imobilizari corporale	85.248	82.116
Imobilizari in curs	0	0
Avansuri	0	153.307
<b>c) Imobilizari financiare</b>	0	35.906
<b>Total</b>	<b>90.474.351</b>	<b>90.167.061</b>

**NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**1.a. Imobilizari necorporale**

La 31 decembrie 2015 imobilizarile necorporale sunt reprezentate de programele informatice, licente antivirus, autocad si domeniu site Severnav achizitionate de societate, dintre care 447.783 lei amortizate integral si 22.188 lei in curs de amortizare.

La 31 decembrie 2015 Societatea nu inregistreaza cheltuieli de constituire sau cheltuieli de dezvoltare.

**1.b. Imobilizari corporale**

**Reevaluarea imobilizarilor corporale**

In anul 2013 au fost reevaluate terenurile si constructiile societatii, diferentele din reevaluare fiind transferate in contul 1052 "diferente din reevaluare".

Valorile astfel determinate, au fost amortizate incepand din 1 ianuarie al anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea, respectiv 2014.

Reevaluarea de la 31 decembrie 2013 s-a efectuat la valoarea justa de piata de catre firma SC AGRIMONT PREST SRL TG. JIU, membra ANEVAR, in conformitate cu OMF 1286/2012.

La 31 decembrie 2013, impactul diferentelor de reevaluare asupra valorii nete contabile a imobilizarilor corporale se prezinta astfel:

	Reevaluari realizate inaintea anului 2013	Reevaluare 2013 conform standardelor de evaluare	Transferuri 2013	Total reevaluari la 31.12.2013
Terenuri si cladiri	80.221.180	13.534.261	325.674	80.221.180
Echipamente de productie	435.906			435.906
Vehicule	-4.335			-4.335
<b>Total</b>	<b>80.652.751</b>			<b>80.652.751</b>

Incepand cu 1 mai 2009 rezerva din reevaluare se taxeaza pe masura ce mijlocul fix aferent se amortizeaza si la momentul vanzarii/casarii.

Activele imobilizate sunt amortizate prin metoda liniara. Duratele de viata utila si ratele de amortizare folosite sunt cele precizate de catre Legea nr.15/1990 a mijloacelor fixe si Catalogul privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe – aprobat prin Hotărârea nr. 2.139/30.11.2004.

**1.c. Active detinute in leasing financiar sau achizitionate in rate**

La 31 decembrie 2015, Societatea are inregistrat ca si leasing financiar doua mijloce fixe avand o valoare neta contabila de 87.459 lei. Activele detinute in leasing sau achizitionate in rate sunt grevate de gajuri aferente datoriilor de leasing sau ratelor.

**1.d. Active grevate / ipotecate de garantii**

La 31 decembrie 2015 societatea avea grevate in favoarea Bancii Comerciale Romane, CEC Bank, San Paolo si ANAF Bucuresti o parte din activele societatii.

Activele grevate in favoarea Bancii Comerciale Romane sunt urmatoarele :

Garantii patrimoniale constituite in favoarea Bancii Comerciale Romane	Valoare luata in garantie	Explicatii cu privire la valoare ipotecii	Suma garantata	Ce reprezinta suma garantata	Observatii
Ipoteca rang I Cheu Probe, Ipoteca rang I, Cheu Sector I	723.769 EUR	Raport BCR	273 000 EUR	Credit investitii 2005	BCR
<b>TOTAL</b>	<b>723.769 EUR</b>				

**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Activele grevate in favoarea CEC Bank sunt urmatoarele :

Garantii patrimoniale constituite in favoarea CEC Bank	Valoare luata in garantie	Explicatii cu privire la valoarea ipotecii	Suma garantata	Ce reprezinta suma garantata	Observatii
Ipoteca rang III, IV pe sector Constructii Nave nr cad. 956/1	3.760.150	Raport Cebuc Marian Viorel	7,500,000.00 550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang III, IV pe sector Armare nr cad. 956/2	1.035.750	Raport Cebuc Marian Viorel	7,500,000.00 550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang III, IV pe sector Amenajare Nave nr cad. 956/5	433.500	Raport Cebuc Marian Viorel	7,500,000.00 550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang III, IV pe sector Intretinere nr cad. 956/6	867.000	Raport Cebuc Marian Viorel	7,500,000.00 550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang I pe sector Cheu-sector 2 nr cad. 958/3	332.175	Raport Cebuc Marian Viorel	550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang I pe sector Reparatii nave nr cad. 958/1	361.905	Raport Cebuc Marian Viorel	550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang I pe sector Prelucrare lemn 2 nr cad. 958/5	184.800	Raport Cebuc Marian Viorel	550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang I pe sector PAFS nr cad. 53531	585.900	Raport Cebuc Marian Viorel	550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang III pe sector Prelucrare la cald nr cad. 56194	298.200	Raport Cebuc Marian Viorel	550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
Ipoteca rang II, III pe sector Depozite nr cad. 956/7	373.500	Raport Cebuc Marian Viorel	7,500,000.00 550,000.00	Garantare activitate curenta;	Contract comercial 905, 906, 907, 908, 909
	<b>8.252.880 EUR</b>				

Activele grevate in favoarea Intesa San Paolo Bank sunt urmatoarele :

Garantii patrimoniale constituite in favoarea Intesa San Paolo Bank	Valoare luata in garantie	Explicatii cu privire la valoarea ipotecii	Suma garantata	Ce reprezinta suma garantata	Observatii
Ipoteca rang I CTZ	340.000 EUR	Raport Cebuc Marian Viorel	230.000 EUR	Linie de credit Revolving	Intesa San Paolo Bank
<b>TOTAL</b>	<b>340.000 EUR</b>				

Activele grevate in favoarea ANAF Bucuresti sunt urmatoarele :

Garantii patrimoniale constituite in favoarea ANAF Bucuresti	Valoare luata in garantie	Explicatii cu privire la valoarea ipotecii	Suma garantata	Ce reprezinta suma garantata	Observatii
Ipoteca rang I pe sector Constructii Aluminiu nr. Cad. 958/4	1.737.340 RON	Raport Cebuc Marian Viorel	1.737.340 RON	Esalonarea la plata a datorilor catre Buget Stat	ANAF Bucuresti
<b>TOTAL</b>	<b>1.737.340 RON</b>				

**1.e. Altele**

Valoarea bruta contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2015 este de 7.632.294 lei (2014: 7.559.439 lei).

Severnav SA a folosit in anul 2015 pentru investitii 692.128 lei, din care pentru investitii 279.435 lei (pompe de vopsit, sisteme de calcul, laptop, licente, aparate sudura, ferastrau, copiator, autoturism, etc) si modernizari 412.693 lei (centrala telefonica, server IBM, pompa de vopsit si modernizare hala corp nave).



**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**1.f. Imobilizari financiare**

Societatea detine imobilizari financiare la 31.12.2015 in valoare de 35.906 lei si reprezinta garantii platite in vama pentru importuri, taxe timbre judiciare.

**1.g. Deprecierea activelor imobilizate**

Societatea a identificat active imobilizate utilizate partial pentru care a inregistrat in 2015 deprecieri in suma de 31.930 lei. Soldul acestor deprecieri la 31.12.2015 este 191.254 lei.

**NOTA 2: PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
Provizioane pentru litigii	0	628.927	0	628.927
Provizioane pentru restructurare	122.000	28.0000	0	150.000
Provizioane pentru pensii si obligatii asimilate	0	57.782	0	57.782
Provizioane pentru impozite	0	515.152	0	515.152
<b>TOTAL</b>	<b>122.000</b>	<b>1.229.861</b>	<b>0</b>	<b>1.351.861</b>

La inceputul anului 2015 au fost inregistrate provizioane in suma de 122.000 lei, pentru restructurarea personalului (salarii compensatorii si taxe aferente personalului concediat colectiv).

In cursul anului 2015 au avut loc urmatoarele modificari:

- Provizionul pentru litigii in valoare de 628.927 lei a fost creat pentru a acoperi probabile cheltuieli cu litigiile comerciale;
- Provizionul pentru restructurarea personalului a crescut cu 28.000 lei, intregul provizion de 150.000 lei de la sfarsitul anului 2015 fiind destinat acoperirii cheltuielilor salariale datorate persoanelor concediate colectiv;
- Provizionul pentru pensii si obligatii asimilate in valoare de 57.782 lei a fost creat pentru a acoperi obligatiile Severnav fata de persoanele care se vor pensiona in anul 2016, obligatii prevazute in Contractul Colectiv de Munca;
- Provizionul pentru impozite in valoare de 515.152 lei destinat acoperirii accesoriilor de platit pe urmatorii 3 ani in cadrul esalonarii la plata a obligatiilor restante catre bugetul statului, aprobata de catre autoritatile fiscale;

La sfarsitul anului 2015 soldul provizioanelor este de 1.351.861 lei si reprezinta cheltuieli scadente in anul 2016.

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2014	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2015
Rezultat reportat la inceputul exercitiului financiar	-26,011,903	-25,954,223
Profit net de repartizat:	57,679	1,228,030
- rezerva legala	0	0
- acoperirea pierderii contabile	0	0
- dividende aferente 2008 si respectiv 2009	0	0
- altele	0	0
Profit nerepartizat la sfarsitul exercitiului financiar	57,679	1,228,030

In anul 2015 a fost realizat si inregistrat un profit net in suma de 1.228.030 lei, ce urmeaza sa fie repartizat conform hotararii AGA.

Rezultatul reportat in suma de -25.954.223 lei reprezinta pierderi din exercitiile financiare 2007 si 2008, nerecuperate.

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Precedent	Curent
1. Cifra de afaceri neta	47,856,552	45,965,169
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	44,087,364	39,734,473
3. Cheltuielile activitatii de baza	37,961,177	32,038,060
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	369,266	446,199
5. Cheltuieli indirecte de productie	5,756,921	7,250,214
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	3,769,188	6,230,696
7. Cheltuieli de desfacere		
8. Cheltuieli generale si de administratie	3,118,624	3,676,241
9. Alte venituri din exploatare	600,000	374,133
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	1,250,564	2,928,588

Cheltuielile mentionate in nota 4 includ urmatoarele:

- cheltuielile activitatii de baza: toate cheltuielile legate direct de activitatea constructiilor de nave, cheltuieli cu materii prime si materiale, cheltuieli cu personalul direct productiv, etc;
- cheltuielile activitatilor auxiliare: cheltuieli cu repartiile curente ale societatii;
- cheltuieli indirecte de productie: cheltuieli legate de personalul indirect productiv si asimilate, cheltuieli cu regia sectiei, etc;
- cheltuieli generale si de administratie: cheltuielile legate de regia generala;
- alte venituri din exploatare: trecerea in venituri a reversarilor de provizioane.

**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

	Creante	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31.12.2015	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	<b>Creante comerciale</b>				
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0	0	0	0
2	Creante comerciale – terti	19,733,685	5,777,261	5,777,261	0
3	<b>Total creante comerciale</b>	<b>19,733,685</b>	<b>5,777,261</b>	<b>5,777,261</b>	<b>0</b>
4	Provizioane creante comerciale	(410,593)	(58,999)	(58,999)	-
5	<b>Creante comerciale, net</b>	<b>19.323.092</b>	<b>5,718,262</b>	<b>5,718,262</b>	<b>0</b>
	<b>Alte creante si debite</b>				
6	Sume de incasat de la entitatile afiliate	0	0	0	
7	Sume de incasat de la entitati cu interese de participare	0	0	0	
8	Alte creante	610,018	869,837	869,837	
9	Provizioane alte creante	(169,771)	(147,233)	(147,233)	
10	<b>Alte creante, net</b>	<b>440,247</b>	<b>722,604</b>	<b>722,604</b>	<b>0</b>
11	<b>Capital subscris si nevarsat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12	<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>19,763,339</b>	<b>6,440,866</b>	<b>6,440,866</b>	<b>0</b>

Pentru conditii si termene privind creantele de la partile afiliate / legate, a se vedea Nota 10 b.

In creante comerciale – terti este inclusa contravaloare unui corp de nava livrata si facturata in luna decembrie 2015, incasata in ianuarie 2016.

Creantele companiei au la baza contracte comerciale ferm incheiate.

In anul 2015 creantele au fost evaluate la valoarea justa estimata a se realiza, constituindu-se urmatoarele deprecieri:

- a) pentru clientii in curs de incasare sau in litigiu suma de 58.999 lei.
- b) pentru debitorii – fosti salariati suma de 147.233 lei reprezentand debite nerecuperate.

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 552.683 lei (solicitat si aprobat la compensare cu obligatiile catre stat), TVA neexigibila 32.955 lei, debitori diversi, etc. In cazul debitorilor cu recuperare incerta au fost constituite provizioane in suma de 147.233 lei.

Linia de alte creante net este detaliata in tabelul urmatoare:

Creante	Sold la 31 decembrie 2014	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Debitori diversi	179.925	257.840	257.840		
Impozit pe profit de incasat	-	-	-		
Alte creante in legatura cu bugetul statului (TVA, Concedii medicale de recuperat)	162.475	611.397	611.397		
Alte creante	267.618	600	600		
<b>Total alte creante</b>	<b>610.018</b>	<b>869.837</b>	<b>869.837</b>		
Ajustari de valoare pentru alte creante	(169.771)	(147.233)	(147.233)		
<b>Alte creante, net</b>	<b>440.247</b>	<b>722.604</b>	<b>722.604</b>		

**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Miscarile in ajustarea creantelor comerciale si a altor creante au fost urmatoarele:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
La 1 ianuarie	101.439	580.364
Cresteri in timpul anului	478.925	-
Sume trecute pe cheltuiala	-	-
Reversari in timpul anului	-	374.133
La 31 decembrie	580.364	206.231

La inceputul anului 2015 soldul deprecierii creantelor a fost de 580.364 lei, din care:

- pentru clienti in curs de incasare 410.593 lei,
- pentru debitori diversi (fosti salariati) 169.771 lei.

In cursul anului 2015 in structura deprecierii creantelor au intervenit urmatoarele modificari:

- pentru clientii incasati a fost reversat un provizion in suma de 351.594 lei, (suma cea mai mare, 305.656 lei incasata de la clientului Romrecycling SRL);
- pentru debitori diversi incasati a fost reversat un provizion in suma de 22.538 lei;

La sfarsitul anului 2015 soldul deprecierilor creantelor de 206.231 lei reprezinta:

- clientii in curs de incasare suma de 58.999 lei;
- debitorii – fosti salariati suma de 147.233 lei pentru debite nerecuperate.

**Datorii**

	Datorii	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2014	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2014		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit	24,266,397	13,834,945	12,845,178	989,767	0
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	3,372,470	2,511,385	2,511,385		0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	2,937,218	2,937,218	2,937,218		0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	3,678,696	2,336,072	2,336,072		0
<b>6=3+4+5</b>	<b>Total datorii comerciale</b>	<b>34,254,781</b>	<b>21,619,620</b>	<b>20,629,853</b>	<b>989,767</b>	<b>0</b>
7	Efecte de comert de platit	0	0			0
8	Sume datorate entitatilor afiliate	0	0			0
9	Sume datorate entitatilor cu interese de participare	0	0			0
10	Datorii fata de bugetul statului	2,696,303	2,423,570	1,535,473	888,097	
11	Alle datorii	1,440,552	575,713	575,713	0	0
12	Total	38,391,636	24,618,903	22,741,039	1,877,864	0

- 56% sunt credite curente catre banci. Din acestea 1.235 mii lei sunt credite angajate pentru investitii in echipament de productie, 1.035 mii lei linie de credit pentru activitatea curenta si 11.565 mii. lei sunt credite angajate pentru productie, in cadrul contractelor comerciale incheiate;
- 10% sunt creante curente incasate sub forma de avansuri de la clienti (clienti creditori), inregistrate tranzitoriu in datorii pana la livrarea navelor;
- 21% sunt datorii fata de furnizori;
- 10% sunt datorii curente fata de bugetul statului;
- 3% sunt alte datorii curente ( salarii personal, retineri salariale, etc)

**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

In functie de termenul de exigibilitate datoriile sunt in proportie de 89% pana la 1 an si 11% peste 1 an.

Pe acest interval de timp evolutia datoriilor a fost subordonata nevoii de sustinere a productiei societatii si in mai mica masura platii costurilor istorice, reziduale proceselor de reorganizare intervenite incepand cu anul 2009.

Situatia avansurilor incasate in contul comenzilor, la 31.12.2015, se prezinta astfel :

Client	Valoare avans	
	2014	2015
RENSEN DRIESSEN SHIPBUILDING BV	3.361.575,00	2.448.105,00
OUALITY TOURS	9.546,87	0
BF DONQUICHOT	0	58.164,00
ALTII	1.348,26	5.116,04
<b>TOTAL</b>	<b>3.372.470,13</b>	<b>2.511.385,04</b>

#### NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

##### A. Bazele intocmirii situatiilor financiare

###### A.1. Informatii generale

Acestea sunt situatiile financiare individuale ale Societatii S.C. SEVERNAV S.A. pregatite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1802/2014 si Legea Contabilitatii nr. 82/1991 republicata.

Situatiile financiare se refera doar la S.C. SEVERNAV S.A.

Societatea nu are filiale care sa faca necesara consolidarea.

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.

Aceste situatii financiare sunt prezentate in mii lei ("RON") cu exceptia cazurilor in care nu este mentionata specific o alta moneda utilizata.

###### A.2. Utilizarea estimarilor contabile

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.

###### A.3. Continuitatea activitatii

Natura activitatii Societatii, ciclul de fabricatie al unei nave poate fi intre 6 – 12 luni, poate aduce variatii imprevizibile in ceea ce priveste intrarile de numerar in viitor. Conducerea a analizat problema oportunitatii intocmirii situatiilor financiare avand la baza principiul continuitatii activitatii.

La 31 decembrie 2015 societatea a raportat active circulante nete de 86.758.483 lei (31 decembrie 2014: 84.023.420 lei). Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015, societatea a raportat un profit din exploatare de 2.928.588 lei (2014: 1.250.564 lei, profit), si o pierdere din activitatea financiara de 979.172 lei (2014: 1.109.913 lei, pierdere). Pierderile financiare sunt cauzate de reevaluarea valurilor la cursul de schimb comunicat de BNR la sfarsitul fiecarei perioade si de dobanzile platite pentru creditele angajate de la banci.

## SEVERNAV SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

#### pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

---

La 31 decembrie 2015, datoriile curente ale societatii au depasit activele curente cu 3.408.578 lei (31 decembrie 2014: datoriile curente depaseau activele curente cu 6.450.931 lei). Conducerea societatii se preocupa in continuare de cresterea activelor curente si diminuarea datoriilor, in principal prin: proiecte de reducere a costurilor si eficienta operationala (reducerea personalului, valorificare stocuri vechi, etc), accesarea de noi contracte si pietele noi. Conducerea considera ca aceste progrese vor avea ca rezultat imbunatatirea capacitatii societatii de a suporta continuitatea activitatii.

Societatea are incheiat un portofoliu ferm de contracte in valoare de 8 940.454 EUR cu executie si livrare in anul 2016.

Pentru exercitiul financiar 2016 societatea a bugetat venituri in valoare de aprox. 12.000.000 EUR.

Proiectiile realizate de conducere au in vedere ca activitatea sa devina profitabila pe termen mediu. In aceasta perioada, societatea este dependenta, in primul rand, de sprijinul continuu acordat de banci prin creditele acordate.

Conducerea considera ca actualul portofoliu de contracte comerciale precum si viitoarele oportunitati vor fi suficiente pentru a permite continuarea activitatii.

#### Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate in valuta la 31 decembrie 2015 a fost de 1 EUR = 4,5245 RON, respectiv 1 USD = 4,1477 RON.

Activele si pasivele monetare exprimate in valuta (disponibilitati si alte elemente asimilate, cum sunt depozitele bancare, creantele si datoriile in valuta) sunt evaluate si raportate utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data incheierii fiecarei luni a exercitiului financiar 2015. Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, intre cursul de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta sau cursul la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, se inregistreaza, la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

#### 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. Active Imobilizate

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare si detinute pe o perioada mai mare de un an. Aceste active sunt inregistrate initial la costul de achizitie / costul de productie/ costul reevaluat si ajustate acolo unde este cazul.

##### Imobilizari necorporale

##### D.1. Imobilizari necorporale

##### Softuri informatice

Costurile aferente achizitionarii de softuri informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durata utila de viata.

## **D.2. Mijloace fixe**

### **Costul / Evaluarea**

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile 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, cheltuiala este capitalizata ca si cost aditional in valoarea activului.

Imobilizarile in curs includ costul constructiei, al imobilizarilor corporale si orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizeaza pe perioada de timp pana cand activele relevante sunt finalizate si puse in functiune. 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.

Cheltuielile cu modernizarea unor active pe termen lung luate in chirie sunt capitalizate in contabilitatea locatarului si sunt amortizate pe durata contractului de chirie sau sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, in functie de beneficiile economice care ar putea rezulta din modernizare. La expirarea contractului de chirie, daca aceste active au fost capitalizate ele sunt transferate locatorului (vanzare sau alt mod de cedare).

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaste costul inlocuirii partiale, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile.

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 reevaluat 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 bilantului.

Ultima reevaluare a fost facuta in anul 2013, cand societatea a reevaluat la valoarea justa, de piata, terenurile si constructiile societatii. Reevaluarea de la 31 decembrie 2013 s-a efectuat la valoarea justa de piata de catre firma SC AGRIMONT PREST SRL TG. JIU, membra ANEVAR, in conformitate cu OMF 1286/2012.

### **Amortizarea**

Durata de utilizare economica este perioada in care un activ este prevazut a fi disponibil pentru utilizare de catre o entitate.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizarii liniare pe intreaga durata de viata a activelor. Terenul nu se amortizeaza.

Duratele de viata pentru pricipalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Tip	Ani
Cladiri	10-50
Masini de productie	3-15
Vehicule de transport	5-15



Durata de viata si metoda de amortizare sunt revizuite periodic, astfel incat sa existe o concordanta intre metoda, perioada de depreciere si estimarile privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

#### **D.3. Vanzarea si inchirierea unui activ pe termen lung**

Vanzarile unui activ pe termen lung cu inchirierea ulterioara a acestuia de la locator este contabilizata diferit in functie de tipul contractului de leasing incheiat intre parti:

- in cazul unui contract de leasing financiar, nu se inregistreaza vanzarea mijlocului fix deoarece respectiva tranzactie nu este o vanzare, ci o tranzactie de finantare. Ca urmare, se evidentiaza in contabilitate finantarea locatarului de catre locator (ex: intrarea de numerar si datoria pe termen lung)
- in cazul unui contract de leasing operational, locatarul isi inregistreaza atat vanzarea mijlocului fix catre locator, cat si cheltuiala cu ratele de leasing lunare conform contractului.

#### **E. Deprecierea activelor imobilizate**

Pentru elementele de activ, deprecierea acestora reprezinta un proces de scadere al valorii lor.

Cauzele deprecierei pot fi:

- uzura naturala si/sau anormala datorita exploatarii normale si/sau prea intense a activelor respective;
- deficiente in activitatea de intretinere si reparatii;
- aparitia unor imobilizari mai performante din punct de vedere tehnic, tehnologic, al performantelor, etc;

#### **F. Stocuri**

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc, respectiv:

- i) **Materiile prime si consumabilele:** costul actual (inclusiv taxele nerecuperabile, mai putin transportul), actualizat in functie de ultimul pret negociat cu furnizorii. Transportul aferent marfurilor se inregistreaza in contul "Diferente de pret aferente materiilor prime".
- ii) **Productia in curs:** costul materialelor directe si cele cu manopera plus cheltuielile de regie atribuibile, la costul actual aferent fazei in care se afla produsul.
- iii) **Produsele finite,** costul materialelor directe si cele cu manopera plus cheltuielile de regie atribuibile, la cost actual. Diferenta dintre pretul de vanzare si costul actual de productie se inregistreaza in contul 348 "Diferente de pret aferente produselor finite".

Incepand cu exercitiul financiar 2011 la iesirea din gestiune a stocurilor acestea se evalueaza si inregistreaza in contabilitate pe baza metodei costului mediu ponderat. Schimbarea metodei de evaluare a stocurilor la iesirea din gestiune a fost aprobata de catre Consiliul de Administratie prin Hotararea nr. 16/24.11.2010. S-a optat pentru utilizarea acestei metode pentru a anula diferentele semnificative de pret si in scopul uniformizarii costului repartizat pe comenzi.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

Acolo unde este cazul se constituie provizion pentru stocuri inechite, cu miscare lenta sau cu defecte.

Productia in curs de executie se determina prin inventarierea productiei neterminata la sfarsitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operatiilor tehnologice si evaluarea acestuia pe baza costurile de productie.



Costul produselor finite și a producției în curs de execuție cuprinde cheltuielile directe aferente producției, și anume: materiale directe, energie consumată în scopuri tehnologice, manopera directă și alte cheltuieli directe de producție, precum și cota cheltuielilor indirecte de producție alocată în mod rațional ca fiind legată de fabricația acestora.

Începând cu 01 ianuarie 2011 s-a modificat tratamentul contabil al veniturilor și cheltuielilor aferent contractelor de construcții. Severnav a început să aplice prevederile IAS 11 – Contracte de construcții conform cărora recunoașterea veniturilor și cheltuielilor să se facă pe etape în funcție de stadiul de execuție al lucrărilor.

Aplicarea acestei abordări are următoarele avantaje:

- permite includerea în situațiile financiare a cifrei de afaceri, a veniturilor și respectiv cheltuielilor în funcție de stadiul lucrărilor, acestea fiind recunoscute în contul de profit și pierdere în perioadele contabile în care este prestată activitatea la care ele se referă;
- încasările permise de la clienți sunt considerate venituri aferente perioadei în care sunt încasate.

#### **G. Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma originală a facturilor minus provizioanele pentru sumele necolectabile. Provizionul este constituit când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială agreată. Creanțele neincasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

#### **H. Numerar și echivalente numerar**

Disponibilitățile bănești sunt formate din numerar, conturi la bănci, depozite bancare pe termen scurt, cecuri și efectele comerciale depuse la bănci fiind înregistrate la cost. Descoperitul de cont este inclus în bilanț în cadrul sumelor datorate instituțiilor de credit ce trebuie plătite într-o perioadă de un an.

#### **I. Imprumuturi**

Imprumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate la suma primită, net de costurile aferente obținerii imprumuturilor.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an" și inclusă împreună cu dobânda preliminară la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

#### **J. Datorii**

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate.

#### **K. Contracte de leasing**

##### **Leasing financiar**

Contractele de leasing financiar, care transferă Societății toate riscurile și beneficiile aferente mijloacelor fixe deținute în leasing, sunt capitalizate la data începerii leasingului la valoarea de achiziție a mijloacelor fixe finanțate prin leasing. Plățile de leasing sunt separate între cheltuielile cu dobânda și reducerea datoriei de leasing. Cheltuielile cu dobânda este înregistrată direct în contul de profit și pierdere.

Actele capitalizate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o bază consecventă cu politica normală de amortizare pentru bunuri similare.

#### **L. Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea 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.

Societatea recunoaste in contabilitate un provizion pentru restructurare in masura in care urmatoarele conditii sunt indeplinite cumulativ:

- a) Societatea dispune de un plan oficial detaliat de restructurare care stipuleaza activitatea sau partea de activitate la care se refera, principalele locatii afectate de planul de restructurare, numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii, distributia si posturile acestora, cheltuielile implicate, si data de la care se va implementa planul de restructurare;
- b) Societatea a determinat aparitia unei asteptari privind realizarea restructurarii prin inceperea implementarii acelu plan sau prin anuntarea principalelor sale caracteristici celor afectati de acesta.

Un provizion aferent restructurarii va include numai costurile directe generate de restructurare, si anume cele care - sunt generate in mod necesar de procesul de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii entitatii.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele de plata datorate bugetului de stat, in conditiile in care sumele respective nu apar reflectate ca datorii in relatia cu statul.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta a Conducerii in aceasta privinta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

#### **M. Pensii si beneficii ulterioare angajarii**

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

Beneficii acordate la pensionare:

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acorda salariatilor intre 1 si 2 salarii de baza in functie de vechimea in cadrul Societatii la momentul pensionarii dupa cum urmeaza:

- pentru un angajat cu o vechime de munca cuprinsa intre 1 si 20 ani, politica acesteia este sa acorde un beneficiu in valoare de 1 salariu brut impozabil;
- pentru un angajat cu o vechime de munca peste 20 ani, politica acesteia este sa acorde un beneficiu in valoare de 2 salarii brute impozabile;

Politica Societatii este de a inregistra aceste sume atunci cand este identificata datoria de a plati.

In cursul anului 2015 au plecat din societate un numar de 56 salariatii si au fost angajati un numar de 88 persoane. In anul 2015 nu au mai avut loc concedieri individuale sau colective.

#### **N. Subventii**

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile aferente veniturilor cuprind toate subventiile, altele decat cele pentru active.

Subventiile se recunosc, pe o baza sistematica, in perioada in care au fost recunoscute cheltuielile corespunzatoare acestor subventii.

#### **O. Capital social**

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, cat si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anulara instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni, parti sociale ) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

#### **P. Venituri**

Veniturile sunt inregistrate in momentul in care riscurile semnificative si avantajele detinerii proprietatii asupra bunurilor sunt transferate clientului. Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Redeventele se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului.

#### **Q. Impozite si taxe**

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

#### **R. Costurile indatorarii**

Dobanda la capitalul imprumutat pentru finantarea achizitiei, constructiei sau productiei de active cu ciclu lung de fabricatie este capitalizata in costurile de productie.

Celelalte cheltuieli cu dobanzile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada la care se refera.

#### **S. Erori contabile**

Erorile constatate in contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectueaza la data constatarii lor.

Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni si declaratii eronate cuprinse in situatiile financiare ale entitatii pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultand din greseala de a utiliza sau de a nu utiliza informatii credibile care:

a) erau disponibile la momentul la care situatiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;

b) ar fi putut fi obtinute in mod rezonabil si luate in considerare la intocmirea si prezentarea acelor situatii financiare anuale.

Astfel de erori includ efectele greselilor matematice, greselilor de aplicare a politicilor contabile, ignorarii sau interpretarii gresite a evenimentelor si fraudelor.

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectueaza pe seama rezultatului reportat.

Erorile nesemnificative aferente exercițiilor financiare precedente se corectează, de asemenea, pe seama rezultatului reportat. Totuși, pot fi corectate pe seama contului de profit și pierdere erorile nesemnificative. Erorile nesemnificative sunt cele de natură să nu influențeze informațiile financiar-contabile. Se consideră că o eroare este semnificativă dacă aceasta ar putea influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare anuale. Analizarea dacă o eroare este semnificativă sau nu se efectuează în context, având în vedere natura sau valoarea individuală sau cumulată a elementelor.

Corectarea erorilor aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții. În cazul erorilor aferente exercițiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare. Informații comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative.

Înregistrarea stornării unei operațiuni contabile aferente exercițiului financiar curent se efectuează fie prin corectarea cu semnul minus a operațiunii inițiale (stornare în roșu), fie prin înregistrarea inversă a acesteia (stornare în negru), în funcție de politica contabilă și programele informatice utilizate.

În exercitiul financiar al anului 2015 a fost transferata din contul "1174 " rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile" suma de 929.989 lei, provenita din anularea unei datorii comerciale.

#### **T. Parti afiliate si alte parti legate**

În 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;

**SEVERNAV SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- 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 beneficiii angajatilor celeilalte entitati sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

**NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE****Capital social**

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
	Numar	Numar
Capital subscris – in parti sociale	5.041.546	5.041.546
		lei
Valoarea nominativa a unei parti actiuni	2,50	2,50
	Lei	lei
Capital subscris – valoric	12.603.865	12.603.865

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2015.

**Actiuni rascumparabile**

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2015 (2014: nu exista actiuni rascumparabile).

**Obligatiuni**

Societatea nu a emis obligatiuni in timpul anului incheiat la 31 decembrie 2015 (2014: nu au fost emise obligatiuni).

**Structura actionariatului**

	Sold la Inceputul exercitiului financiar	%	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	%
FONDUL PROPRIETATEA S.A.	0	0	0	0
INTERNATIONAL RAILWAY SERVICES S.A.	1.464.388	29,0464	0	0
MEROLA GIANCARLO MICHELE	1.460.000	28,9594	1.460.000	28,9594
INVESTMENT GROUP S.R.L.	1.075.470	21,3321	0	0
TIRLEA VICTOR	511.566	10,1470	1.587.036	31,4792
BIROUL EXECUTOR CASAGRANDA – STANA ANTON	0	0	1.464.388	29,0464
ALTI ACTIONARI	530.122	10,5151	530.122	10,5151
<b>TOTAL</b>	<b>5.041.546</b>	<b>100,00</b>	<b>5.041.546</b>	<b>100,00</b>

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe piata bursiera AERO, avand simbolul SEVE. Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,50 lei.

Biroul executorului Casagranda Stana Anton executa pachetul de actiuni de 29,0464% detinut de catre International Railway Services SA Luxembourg. Acest pachet de actiuni face obiectul unei operatiuni de vanzare pe platforma BVB prin metoda 'vanzare speciala la ordin'.

**SEVERNAV SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE****8.a. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere**

In timpul anului 2015, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii, brute, membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive :

	Precedent	Curent
Membri ai C.A.	178.265	188.850
Directori		
- conducere executiva	534.182	458.880

Principala structura decizionala este Adunarea Generala a Actionarilor. Conducerea operativa a societatii este asigurata de Consiliul de Administratie, conducerea executiva este asigurata de 3 directori executivi. Salariile directorilor si eventualele premii se aproba de administratori .

La 31 decembrie 2015 societatea nu avea nicio obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive.

In timpul anului 2015, societatea a acordat membrilor conducerii executive avansuri spre decontare pentru diverse deplasari in scop de serviciu, justificate integral, astfel:

	Precedent	Curent
Membri ai C.A.	18.000	0
Directori		
- conducere executiva	21.404	30.677

Societatea nu a acordat avansuri sau credite membrilor organelor de administratie sau de conducere.

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare preluate de Societate in numele administratorilor sau directorilor.

**8.b. Salariati**

Numarul mediu al salariatilor in cursul anului 2014 (respectiv 2015) este urmatorul :

	Precedent	Curent
Personal conducere	3	3
Personal direct productiv	223	274
Personal indirect productiv	92	105
<b>Total</b>	<b>318</b>	<b>382</b>

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anului 2015 (respectiv 2014) sunt urmatoarele:

	An curent 2014	An curent 2015
Salarii brute aferente exercitiului	8.840.915	10.996.763
Cheltuieli cu asigurarile sociale	1.885.583	1.942.980
Cheltuieli cu asigurarile sociale de sanatate	558.830	682.679
Cheltuieli cu contributia pentru protectia sociala a somerilor	67.929	81.601
<b>Total</b>	<b>11.353.257</b>	<b>13.704.023</b>

Pe langa acestea societatea a acordat salariatilor tichete de masa si tichete valorice in valoare de 875.424 lei, in cursul anului 2015. In formularul de Cont de profit si pierdere valoarea tichetelor de masa este cuprinsa in cheltuielile cu salariile.

NOTA 9: PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	An 2014	An 2015
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	0.82	0.85
Indicatorul lichiditatii imediate	0.57	0.37
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de indatorare	47%	22%
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotatie a debitelor clienti	79	24
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	62	11
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.53	0.53
Viteza de rotatie a activelor totale	0.40	0.44

Lichiditatea curenta s-a imbunatatit, inregistrand o crestere de 4%, de la 0.82 la 0.85, activele curente sustinute de o mai buna productivitate a muncii si costuri de operare mai scazute evoluand peste ritmul indatorarii.

Lichiditatea imediata a inregistrat o scadere mare, conjuncturala, determinata de productia in curs de executie stocata la sfarsitul anului 2015, livrata in anul 2016.

Gradul de indatorarea a scazut, de la 47% in 2014 la 22% in 2015, urmare a diminuarii soldului datoriiilor catre furnizori, banci si stat.

Viteza de rotatie a creditelor furnizor a scazut de la 62 zile in 2014 la 11 zile in 2015, soldul mediu catre furnizori diminuindu-se ca pondere in venituri.

Cresterea veniturilor se reflecta si in evolutia pozitiva a vitezelor de rotatie a activelor totale.

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii despre Societate

S.C. SEVERNAV S.A. ("Societatea") este o societate pe actiuni infiintata in anul 1990 prin restructurarea fostei intreprinderi ICNPC, sediul social fiind inregistrat la adresa calea Timisoarei nr. 204, Dr.Tr.Severin, Mehedinti, Romania. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J25/003/1990, avand atribuit codul unic RO 1606030.

Societatea produce nave maritime si fluviale, ansamble si accesorii si presteaza servicii, atat pentru clienti atat de pe piata interna cat si piata internationala.

Piata organizata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare, actiunile societatii, este pe sistemul tehnic al BVB, pe piata bursiera AERO, avand simbolul SEVE.

b) Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

b1) Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediul social
IRS Management SRL	Actionariat comun	Romania	Sect1, Sos. Bucuresti-Ploiesti 42-44, bl. B, et. 1	IRS Management SRL

Societatea nu detine titluri de participare in capitalul altor societati. Societatea nu are filiale in sensul legislatiei romanesti in vigoare si nu detine titluri de participare in alte societati.

**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Societatea este parte a grupului International Railway Services SA. Societatea mama, International Railway Services SA avand sediul social la 5 Rue du Plebicite, L-2341, Luxembourg nu pregateste situatii financiare consolidate.

**b2) Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate**

**(i) Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate**

Societatea nu are creante de la entitatile afiliate.

**(ii) Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate**

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Entitati afiliate		
IRS Management SRL	2.937.218	2.937.218
<b>Total</b>	<b>2.937.218</b>	<b>2.937.218</b>

In datoriile Societatii catre IRS Managemnt sunt inregistrate datoriile pentru serviciile de management in suma de 2.937.218 lei.

**b3) Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate**

**(i) Vanzari de bunuri si servicii si / sau active imobilizate**

Societatea nu a vandut bunuri si servicii catre entitatile afiliate.

**(ii) Achizitii de bunuri si servicii**

	Precedent	Curent
Entitati afiliate		
IRS Management	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

In cursul anului 2015, societatea nu a mai achizitionat bunuri si servicii de la entitati afiliate.

**(iii) Imprumuturi primite de la entitatile afiliate si alte parti legate**

Societatea nu are imprumuturi de la entitatile afiliate.

**(iv) Imprumuturi acordate partilor afiliate si altor parti legate**

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

**c) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor si cheltuielilor din devize in moneda locala**

Descriere in Nota 6, paragraful c) "Conversii valutare"



**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**d) Informatii despre impozitul pe profit**

	Precedent	Curent
<b>Profit (pierdere) contabil(a) brut</b>	<b>140.651</b>	<b>1.949.416</b>
Elemente similare veniturilor din alte retrari	-	929.989
Venituri neimpozabile (-)	600.000	282.436
Cheltuieli nedeductibile (+)	1.608.899	2.736.753
Alte elemente (-)	101.252	-
<b>Profit impozabil/(Pierdere fiscala) a anului</b>	<b>1.048.298</b>	<b>5.333.722</b>
Pierdere fiscala din anii precedenti (-)	-529.720	-
<b>Profit impozabil total</b>	<b>518.578</b>	<b>5.333.722</b>

In anul 2015, Severnav a inregistrat un profit impozabil in valoare de 5.334 mii lei.

**e) Total vanzari – produse finite**

**Vanzari pe arii geografice**

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Export		
- Europa	44.180.151	39.400.892
- SUA, Mexic, Canada	-	-
- Africa	-	-
- Europa de Est	-	-
- Orientul Mijlociu	-	-
- America de Sud	-	-
- Altele	-	-
<b>Total Export</b>	<b>44.180.151</b>	<b>39.400.892</b>
Vanzari la intern	3.676.401	6.564.277
<b>Total vanzari</b>	<b>47.856.552</b>	<b>45.965.169</b>

**Vanzari pe activitati**

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Productia marfa realizata si vanduta, din care:	46.882.946	45.284.972
- nave	43.555.469	39.316.818
- reparatii nave	1.200.771	780.827
- constructii metalice	1.649.092	4.954.726
- altele	477.614	232.601
Diverse	973.606	680.197
<b>Total vanzari</b>	<b>47.856.552</b>	<b>45.965.168</b>

**f) Evenimente ulterioare**

In cursul anului 2016 a fost incheiat 1 contract pentru constructia unui corp de cargou fluvial marfuri uscate, contract 914, in valoare 1.083.600 eur.

**g) Elemente extraordinare si venituri/cheltuieli inregistrate in avans**

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

## SEVERNAV SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

---

#### h) Cheltuieli cu chirii si leasing

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

La 31 decembrie 2015, Societatea are inregistrat ca si leasing financiar doua mijloce fixe avand o valoare neta contabila de 87.459 lei. Activele detinute in leasing sau achizitionate in rate sunt grevate de gajuri aferente datorilor de leasing sau ratelor.

#### i) Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru servicii de audit si consultanta prestate de auditor si facturate in cursul anului 2015 au fost in suma de 40.542 lei, din care:

- Audit situatii financiare – 20.000 lei;
- Audit periodic certificare sistem de management – 20 542 lei;

#### j) Contingente

##### Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcare ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcare ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit, TVA, pana la data de 31.12.2009.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

#### Pretentii de natura juridica

La data de 31 decembrie 2015, Societatea este implicata in urmatoarele litigii, litigii care sunt in curs de desfasurare:

##### A. litigii in care societatea are calitatea de PĂRĂT, astfel :

- litigii comerciale (litigii cu profesionistii) ce au ca obiect obligatia societatii la plata unor sume de bani pentru facturi neachitate si penalitati de intarziere, despagubiri.
- litigii de munca care au ca obiect plata diferentelor de salarii. De asemenea mai sunt pe rol si litigii privind plata altor drepturi salariale, cum ar fi plata transele restante din salariile compensatorii.

##### B. litigii in care societatea are calitatea de RECLAMANT, astfel :

- litigii de contencios administrative si fiscal ce au ca obiect contestarea modului de compensare a sumelor achitate in plus de societatea noastra.
- litigii comerciale (litigii cu profesionistii) ce au ca obiect obligatia societatii parate la plata unor sume de bani pentru facturi neachitate si penalitati de intarziere, despagubiri.
- litigii de muncă ce au ca obiect recuperarea unor debite de la fostii salariati (tichete de masa, indemnizatie concediu de odihna, echipament uzura, etc). Sumele nu sunt relevante.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii pot avea un impact asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

#### **Riscuri financiare**

Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung. Politica Societatii este de a administra costul dobanzii printr-un mix de imprumuturi cu dobanda fixa si dobanda variabila.

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON). Societatea are incasari si plati in valuta, ceea ce conduce la o expunere la variatiile de curs valutar.

Riscul de credit

Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, si lucreaza in principal pe baza de avansuri primite de la clienti. In acest fel, riscul de credit nu este semnificativ.

#### **Criza financiara**

Criza financiara internationala inceputa in anul 2007, s-a adancit semnificativ in timpul anilor 2008-2011, continuand si in 2013. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a analizat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

#### **k) Angajamente**

##### **k1) Contract de inchiriere**

Situatia inchirierilor pe termen lung se prezinta astfel :

NR. CRT.	BENEFICIAR	NR. CONTRACT	PERIOADA DE INCHIRIERE
1	Primaria Dr Tr Severin	7866/2010 Act aditional nr 4	13.06.2014-31.12.2015

##### **k2) Angajamente de capital**

La 31 decembrie 2015, Societatea nu are angajamente pentru a achizitiona diverse imobilizari corporale necesare desfasurarii normale a activitatii.

##### **k3) Angajamente de primit**

La 31 decembrie 2015, Societatea nu avea angajamente de primit sub forma acreditivelor emise de clienti in favoara Societatii.

**k4) Garantii**

La 31 decembrie 2015, Societatea nu are emise scrisori de contragarantie bancara.

Un detaliu cuprinzand activele corporale detinute de Societate si grevate in favoarea bancilor este prezentat in **Nota 1- Active imobilizate**. La 31 decembrie 2015.

**k5) Acreditive primite pentru contractele comerciale pe flux**

La 31 decembrie 2015, Societatea nu are acreditive primite pentru contractele comerciale pe flux.

SEVERNAV SA  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

I) Sume datorate institutiilor de credit

Curent (2015)

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Moneda	Sold ramas de rambursat 31.12.2015 RON
BCR - Credit ptr cumparare mijl fixe 2005	Credit pe termen lung 1.500.000 EUR	433/22730/26.10.2005	Semestrial - an 2016	EUR	1.235.188.50
CEC BANK - Linie credit	Linie credit 550.000 EUR	RQ15019880740077/15.01.2015	29.01.2017	EUR	1.057.159.74
CEC BANK - Linie credit	Linie credit 7.500.000 EUR	RQ15030331749041/08.04.2015	15.02.2015 sau la livrarea navei	EUR	10.502.347.72
SAN PAOLO - credit furnizoni - REVOLVING	Credit pe termen scurt 390.000 EUR	367/02.03.2011	24.02.2016	EUR	1.035.012.49
					<b>13,829,708.45</b>

Precedent (2014)

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Moneda	Sold ramas de rambursat 31.12.2014 RON
BCR - Credit ptr cumparare mijl fixe 2005	Credit pe termen lung 1.500.000 EUR	433/22730/26.10.2005	Semestrial - an 2016	EUR	1.671.823.30
CEC BANK - credit pe obiect pt ctr. 893	Credit pe termen scurt 650.000 EUR	RQ14019880676017/20.02.2014	30.04.2015 sau la livrarea navei	EUR	2.913.365.00
CEC BANK - credit pe obiect pt ctr. 895	Credit pe termen scurt 2.500.000 EUR	RQ14059880691341/13.05.2014	15.02.2015 sau la livrarea navei (s-a rambursat in 10.02.2015)	EUR	11.205.250.00
CEC BANK - credit pe obiect pt ctr. 896	Credit pe termen scurt 1.600.000 EUR	RQ14069880702706/11.07.2014	28.02.2015 sau la livrarea navei (s-a rambursat in 15.01.2015)	EUR	7.171.360.00
SAN PAOLO - credit furnizoni - REVOLVING	Credit pe termen scurt 390.000 EUR	367/02.03.2011	26.02.2015 - s-a primit aprobare pentru prelungirea liniei de credit pana in 24.02.2016	EUR	1.296.809.62
					<b>24,258,607.92</b>

**SEVERNAV SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

La 31 decembrie 2015, Societatea are contractate imprumuturi la diferite banci dupa cum urmeaza:

- ❖ imprumut pe termen lung la Banca Comerciala Romana - Sucursala Drobeta Turnu Severin, la 31.12.2015 mai figureaza cu o datorie de 273.000 eur ;
- ❖ o linie de credit de la CEC Bank in valoare de 550.000 eur pentru plata furnizorilor de metal;
- ❖ un plafon de la CEC Bank in valoare de 10.500.000 eur, format din 3.000.000 eur plafon scrisori de garantie bancara si 7.500.000 eur plafon credit pe obiect pentru finantarea navelor;
- ❖ o linie de credit de la Intesa San Paolo.

**m) Stocuri**

	Materii prime si materiale consumabile	Productie in curs de executie	Produce finite si marfuri	Avansuri pentru cumparari de stocuri	Total
<b>Curent</b>	<b>8,681,610</b>	<b>2,252,195</b>	<b>0</b>	<b>346,749</b>	<b>11,280,554</b>
Cost	8,709,654	2,252,195	0	346,749	11,308,598
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	28,044	0			28,044
<b>Precedent</b>	<b>5,784,108</b>	<b>2,574,950</b>	<b>0</b>	<b>612,936</b>	<b>8,971,994</b>
Cost	5,784,108	2,574,950	0	612,936	8,971,994
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta					

Suma stocurilor recunoscute in activele circulante ale societatii la finele anului este de 11.280.554 lei (2014: 8.971.994 lei).

La sfarsitul anului 2015 societatea nu avea in stoc produse finite .

La 31 decembrie 2015 societatea nu are in sold produse reziduale.

Societatea are constituite garantii asupra productiei in curs de executie, prezentate la nota 10, paragraful k.

Miscarile in provizioanele pentru stocurile depreciate sau cu miscare lenta precum cat si pentru corectarea diferentei nefavorabile dintre pret si costul aferent produselor finite, au fost urmatoarele:

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	0	28.044	0	28.044
Provizioane produse finite si marfuri	0	0	0	0
Provizioane pentru deprecierea productiei in curs de executie	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>28.044</b>	<b>0</b>	<b>28.044</b>

## SEVERNAV SA

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

## n) Casa si conturi la banci

	Sold la inceputul anului financiar	Sold la sfarsitul anului financiar
Disponibil la banci in lei	30,990	226,876
Disponibil la banci in devize	666,129	1,330,997
Numerar in casierie - lei	1,819	165
Numerar in casierie - valuta	-	-
Alte valori	-	66
Avansuri / datorii in legatura cu personalul	-	-
<b>Total</b>	<b>698,938</b>	<b>1,568,104</b>

Societatea are la 31 decembrie 2015 numerar restrictionat in suma de 20.347 lei, reprezentand garantii ale gestionarilor (2014 : 17.374 lei).

## o) Alte cheltuieli de exploatare

În tabelul de mai jos sunt detaliate alte cheltuieli de exploatare după natura acestora:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
Cheltuieli cu transportul de bunuri	3,427,789	2,334,347
Cheltuieli cu redeventele, locațiile de gestiune și chirile	75,544	84,360
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	259,325	331,862
Cheltuieli cu primele de asigurare	142,290	91,990
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	0	
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	59,125	54,293
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	58,711	65,993
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	29,233	105,234
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	86,590	306,740
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	2,557,119	4,631,683
<b>Total</b>	<b>6,695,726</b>	<b>8,006,502</b>

Cheltuielile cu alte servicii de la terți sunt:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
Cheltuieli cu colaboratorii	345,259	192,603
Cheltuieli cu instruirea profesionala - seminarii si cursuri profesionale	13,556	3,950
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	661,662	611,971
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si alte active cedate	597,980	2,257,997
Consultanta si audit	32,875	40,542
Servicii de paza	286,728	295,191
Prestari serv. lansare, probe de mare, lucrari pe perioada deplasarii pana la livrarea navelor	5,618	34,344
Certificare GL	26,969	27,765
Servicii medicale	57,598	55,744
Colectat, transportat gunoi	5,423	56,793
Altele	523,451	1,054,783
<b>TOTAL</b>	<b>2,557,119</b>	<b>4,631,683</b>

Director General,  
TIRLEA VICTOR

Semnatura  
Stampila unitatii



Intocmit,  
BORINTIS GRIGORE

Director Economic  
Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional