



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



### RAPORTUL ADMINISTRATORILOR pentru exercitiul financiar 2016

## 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 31.12.2016 conform structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare.

DENUMIRE ACTIONAR	NUMAR ACTIUNI	PROCENT %	VALOARE CAPITAL SOCIAL (LEI)
TIRLEA VICTOR	1.587.036	31.4792%	3,967,590
MEROLA GIANCARLO MICHELE	1,460,000	28.9594%	3,650,000
INTERNATIONAL RAILWAY SERVICES SA	1,464,388	29.0464%	3,660,970
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 2016 este urmatoarea:

Indicatorul	2015	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)	2016	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)
<b>CIFRA DE AFACERI, total, din care:</b>	<b>45.965.169</b>	<b>100,00%</b>	<b>48.512.450</b>	<b>100,00%</b>
Venituri din constructia de nave	39.316.818	86,00%	45.383.077	94,00%
Venituri din constructii metalice diverse	4.954.726	11,00%	1.468.013	3,00%
Venituri din servicii reparatii nave	1.013.428	2,00%	847.820	2,00%
Venituri din vanzarea de produse reziduale	675.652	1,00%	799.335	1,00%



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD



DROBETA TURNU SEVERIN

Venituri din chirii	3.168	-	11.124	-
Alte venituri	1.375	-	3.081	-

### II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

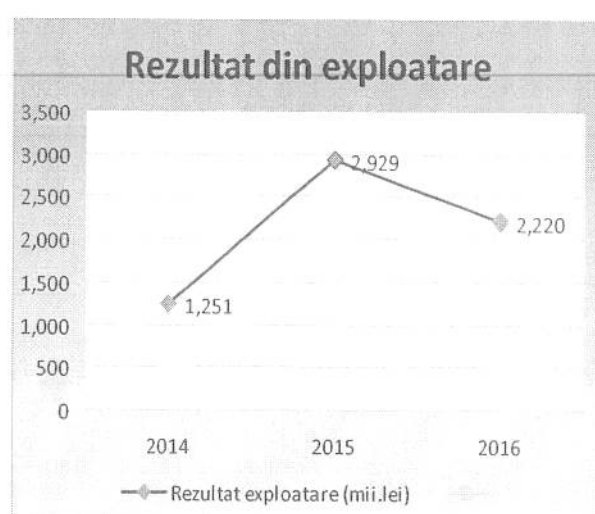
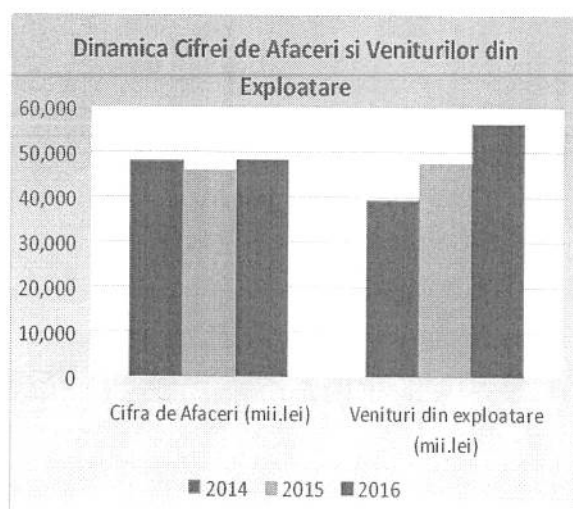
Conducerea executiva in anul 2016 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de DI. Tirlea Victor, in calitate de director general, Ardelean Ioan Radu – director executiv pana la data de 31.10.2016, Borintis Grigore – director economic. Postul de director executiv a fost desfiintat iar in data de 16.01.2017 a fost infiintat postul de director de productie pe care l-a ocupat DI. Videscu Marilen.

Societatea a fost administrata in perioada anului 2016 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 2016

#### a) Indicatori principali

	2014	2015	2016
Cifra de Afaceri (mii.lei)	47.857	45.965	48.512
Venituri din exploatare (mii.lei)	39.265	47.685	56.347
Rezultat exploatare (mii.lei)	1.251	2.929	2.220
Rezultat financiar (mii.lei)	-1.110	-979	-1.061
Rezultat net (mii.lei)	58	1.228	804
Capitaluri (mii.lei)	81.283	83.441	84.217
Nr. mediu angajati	318	382	440
Plati pentru investitii, inclusiv rambursari de credite (mii.lei)	441	1.193	2.486





# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



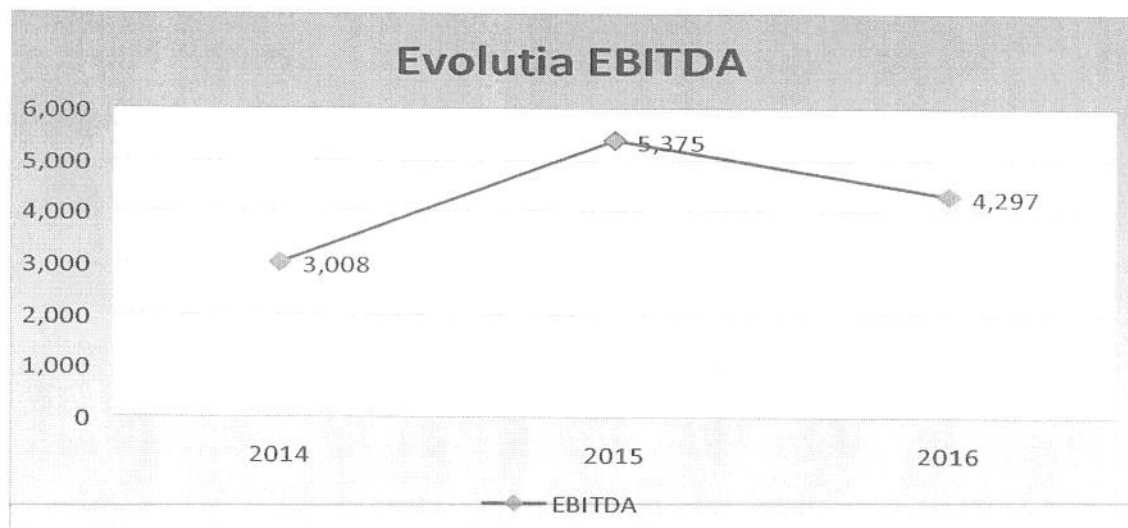
**Cifra de afaceri** realizata in anul 2016 a fost 48.512 mii.lei, mai mare cu 2.547 mii.lei fata de cea realizata in anul 2015 (45.965 mii.lei), cresterea fiind rezultatul executiei si finalizarii unui numar mai mare de comenzi, vandute si incasate.

**Veniturile din exploatare** care includ 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 2016. Astfel, veniturile din exploatare au crescut de la 47.685 mii.lei in anul 2015 la 56.347 mii.lei in anul 2016 (crestere cu 19%). Cresterea in 2016 fata de 2014 a fost de 44%.

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 favorabila in anul 2016, crescand cu 78% fata de anul 2014, de la 2.220 mii.lei la 1.251 mii.lei. Fata de anul 2015 a scazut cu 24% de la 2.929 mii lei in 2015 la 2.220 mii lei in 2016. Profitul obtinut in 2016 din exploatare a fost influentat de alocarea unor cheltuieli necesare pregatirii personalului, modernizarea/dezvoltarea activelor corporale. Se estimeaza ca acestea vor influenta pozitiv volumul productiei si rezultatelor financiare in 2017.

**Rezultatul financiar** a inregistrat pierdere in 2016 de 1.061 mii.lei, in crestere cu 82 mii.lei fata de anul 2015 (979 mii.lei), datorat in principal cheltuielilor ocazionate de imprumuturile bancare angajate pentru finantarea productiei.



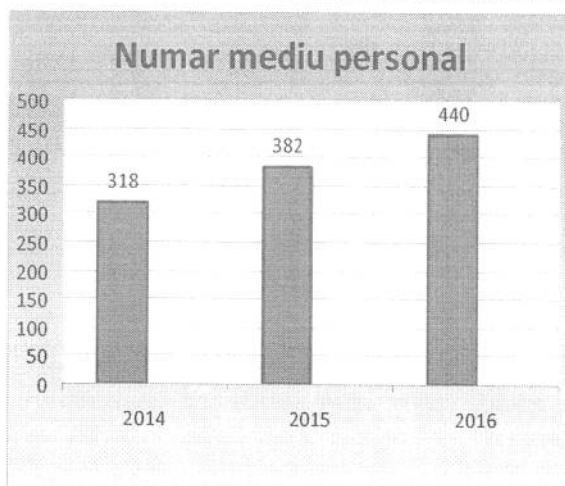
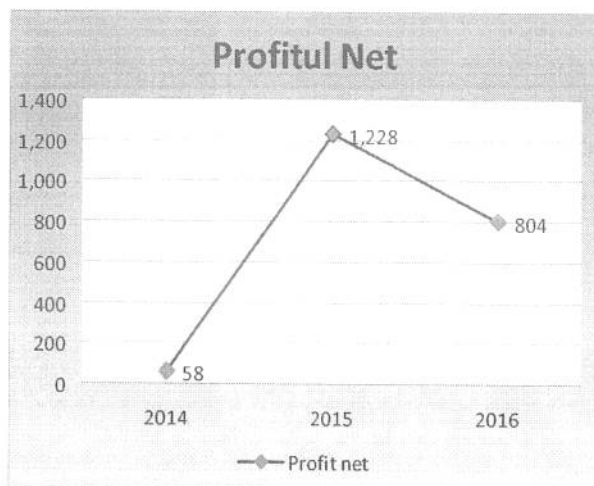
Randamentul societatii, inainte de dobanzi, amortizari si deprecieri, a fost de 4.297 mii.lei (2015:5.375 mii.lei, 2014:3.008 mii.lei) in crestere fata de 2014, dar in scadere fata de 2015. Scaderea fata de 2015 a fost cauzata de internalizarea costurilor suplimentare cu personalul direct necalificat si a personalului indirect incepator, dar si a unor costuri suplimentare de mentenanta. Cu toate acestea, dinamica si valoarea randamentului indica posibilitatea destul de flexibila de a prelua spre productie si finantare un numar mai mare de comenzi, in corelare cu avansarea dezvoltarii unei capacitati investitionale.



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



**Profitul** societatii a fost rezervat in cea mai mare parte pentru consolidarea patrimoniului, si diminuarea accelerata a indatorarii istorice, avand in vedere reluarea capacitatii investitionale in anii urmatoari. In exercitiul financiar 2016 profitul net a fost de 804 mii. lei (2015: 1.228 mii. lei, 2014: 58 mii. lei)

**Numarul mediu de personal** a crescut fata de anul anterior cu 58 persoane, de la 382 la 440 angajati, corelat nu numai cu productia in crestere, dar si cu nevoia de a reorganiza si dezvolta activitatile de inginerie ale santierului.

**b) Situatiia cheltuielilor extraordinare platite cu restructurarea societatii (mii. lei)**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	TOTAL
Comp. banesti pentru salariatii concediati colectiv, (salarii + taxe)	1,413	5,296	4,638	2,177	133	485	104	94	14.340
Preavize acordate salariatilor concediati (salarii + taxe)	567	921	130	33	0	0	0	0	1.651
Somaj tehnic	0	1,160	0	0	0	0	0	0	1.160
Compensatie acordata fostilor directori generali (salarii + taxe)	0	0	803	60	0	58	131	28	1.080
Cheltuieli de judecata, executare, etc	0	209	124	16	32	181	27	12	601
Dobanzi si penalitati datorate statului pentru intarzierea platilor catre buget	190	1,754	8	455	575	186	54	172	3.394
Costuri financiare aditionale (datorate platilor extraordinare)	185	794	485	219	9	55	17	24	1.788
<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>330</b>	<b>24.014</b>



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



In intervalul 2009-2016 societatea a platit un cost al restructurarii in suma de 24.014 mii.lei, suportat din veniturile operationale curente. Acest cost a fost necesar pentru a repositiona societatea la noile conditii din piata constructiilor de nave.

Aceste cheltuieli extraordinare au fost in cea mai mare parte consecinta prevederilor Contractului Colectiv de Munca incheiat 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 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.

Acest cost al restructurarii a fost finalizat in exercitiul financiar 2016, astfel ca incepand cu anii urmasori sunt programate decizii privind investitii in modernizarea societatii.

#### IV. ACTIVITATEA COMERCIALA

Cea mai mare parte a cifrei de afaceri (94%) a fost realizata din vanzarea de nave fluviale, urmata de venituri din constructii metalice diverse (3%), veniturile din reparatii nave si structuri plutitoare (2%), alte venituri (1%).

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

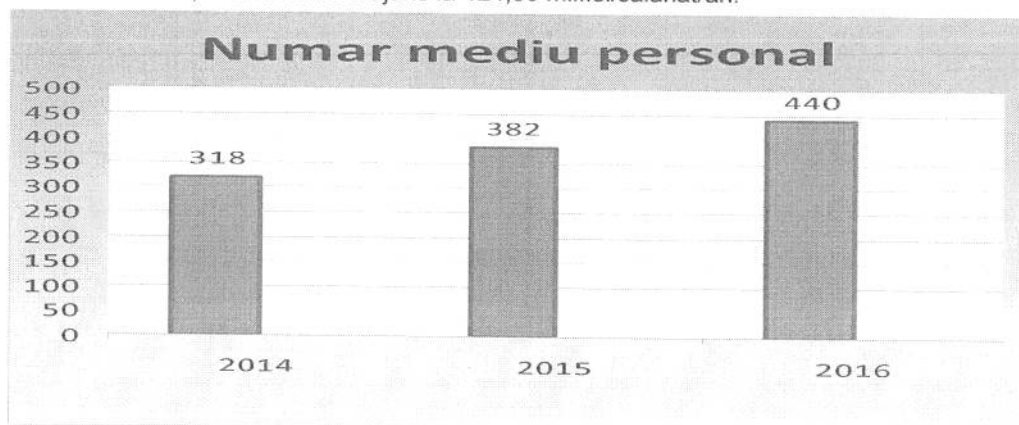
Managementul a initiat incepand cu 2015 un program intens de promovare a societatii pe piata europeana a constructiilor de nave, participand direct la targurile specializate organizate in Olanda, promovand o structura organizatorica directionata catre analiza si promovare comerciala.

In anul 2016 pentru activitatile de promovare a fost alocat un buget de 318 mii lei iar in anul 2015 a alocat 143 mii.lei. Spre comparatie, in perioada 2009-2014 societatea nu a alocat resurse cu astfel de destinatie.

Pentru anii urmasori 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 318 persoane in 2014, la 382 persoane in 2015 si 440 persoane in 2016, 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 2016 a ajuns la 124,83 mii.lei/salariat/an.







# SEVERNAV S.A.

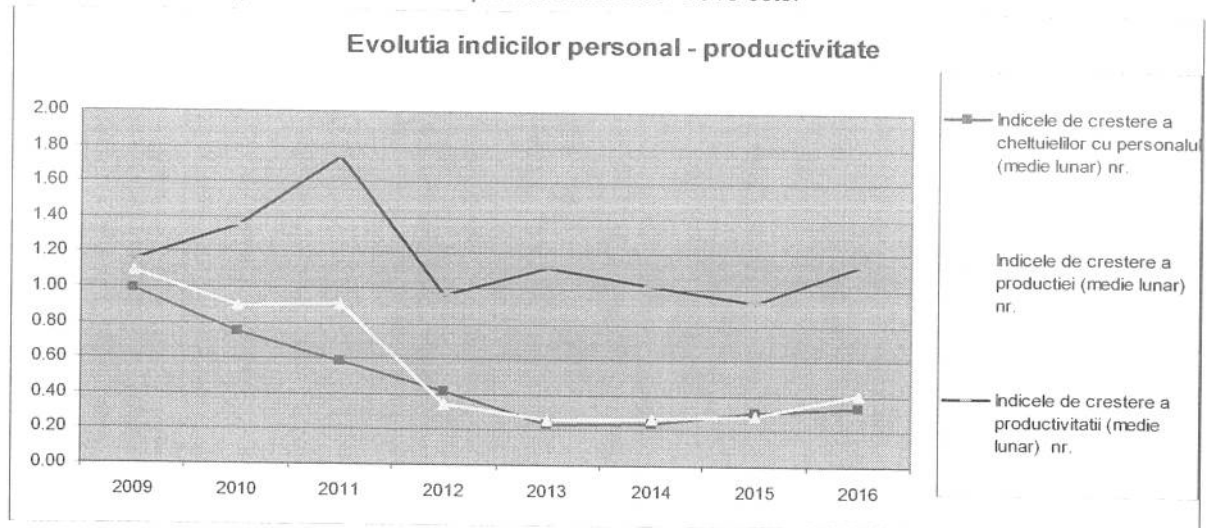
## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



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 -2016 este:



## VI. ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

### 1. SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE

SC Severnav SA dispune de (lei)

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta		Valoare contabila neta	
	Sold la 01.01.2016	Sold la 31.12.2016	Sold la 01.01.2016	Sold la 31.12.2016
0	1	2	3	4
<b>a) Imobilizari necorporale</b>				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	-	-	-	-
Alte imobilizari necorporale	469.971	469.971	13.568	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>469.971</b>	<b>469.971</b>	<b>13.568</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	28.449.533	28.883.110	27.027.316	26.790.854
Echipamente tehnologice si masini	20.573.628	20.974.703	2.788.637	3.427.209
Alte imobilizari corporale	182.984	193.194	82.116	89.225
Imobilizari in curs	153.307	120.000	153.307	120.000
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>108.605.483</b>	<b>110.237.218</b>	<b>90.117.587</b>	<b>90.493.501</b>
<b>c) Imobilizari financiare</b>				
	35.906	18.572	35.906	18.572
<b>Total</b>	<b>109.931.540</b>	<b>110.725.762</b>	<b>90.167.061</b>	<b>90.512.073</b>

SEVERNAV S.A., 204, Timisoarei street, 220242, Drobeta Turnu Severin - ROMANIA

[www.severnav.ro](http://www.severnav.ro) ; E-mail: [office@severnav.ro](mailto:office@severnav.ro); Phone: +(40) 252 308 000; Fax: +(40) 252 314 675  
 VAT: RO1606030; Social Capital: 12.603.865,00 RON; IBAN RON: RO07CECEMH0101RON0335774



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



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 26.791 mii.lei, reprezentand 30% din activul total imobilizat net;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare neta de 3.427 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.

Severnav SA a folosit in anul 2016 pentru investitii 1.757.539 lei, din care pentru investitii noi 1.289.262 lei (pompe de vospit, aparate sudura, sisteme de sablare, instalatie de recuperare cu vaccum, cilindre hidraulice, ventilatoare centrifugale, schela navala etc) si modernizari 468.277 lei (sistem supraveghere video, schela navala si modernizare hala corp nave si anexa sociala).

### 2. SITUATIA ACTIVELOR CIRCULANTE

#### a) *Situatia stocurilor la 31.12.2016 a fost urmatoarea (lei)*

Denumire	2015	2016
Materii prime si materiale consumabile	8.681.610	12.232.546
Productie in curs de executie	2.252.195	9.935.002
Produse finite si marfuri	0	0
TOTAL	10.933.805	22.167.548

Stocurile de materii si materiale au reprezentat 41% din totalul activelor circulante inregistrate la Productia in curs de executie in valoare de 9.935 mii.lei se refera la navele aflate in executie, cu Avansul stocurilor cu 11.234 mii.lei fata de anul anterior va fi preluat in productia anului 2017, si totodata previzioneaza pentru anul 2017 o majorare a veniturilor din exploatare si a cifrei de afaceri.

#### 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.267/01.11.2016 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 31.12.2016 au fost de 2.724 mii.lei, dintre care

	Creante	Sold la 31.12.2015	Sold la 31.12.2016
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0	0
2	Creante comerciale – terti	5.777.261	1.543.701
	<b>Total creante comerciale</b>	<b>5.777.261</b>	<b>1.543.701</b>
3	Provizioane creante comerciale	(58.999)	(51.670)
4	<b>Creante comerciale, net</b>	<b>5.718.262</b>	<b>1.492.031</b>
5	Alte creante	869.837	1.316.877
6	Provizioane alte creante	(147.233)	(84.883)
7	<b>Alte creante, net</b>	<b>722.604</b>	<b>1.231.994</b>
8	<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>6.440.866</b>	<b>2.724.025</b>



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



Soldul creanțelor către terți la decembrie 2016 conține în cea mai mare parte contravaloarea producției vândute și aflată în curs de încasare.

În structura altor creanțe sunt incluse, în principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 1.175.071 lei (solicitat și aprobat la compensare cu obligațiile către stat), TVA neexigibilă 25.183 lei, debitori diversi, etc. În cazul debitorilor cu recuperare incertă au fost constituite provizioane în suma de 84.883 lei.

### 3. SITUAȚIA DATORIILOR SOCIETĂȚII

La data de 31.12.2016 societatea a înregistrat datorii după cum urmează (lei)

	Datorii	Sold la 31.12.2015	Sold la 31.12.2016	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2016	
				Sub 1 an	Peste 1 an
1	Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0
2	Sume datorate instituțiilor de credit	13.834.945	20.395.723	20.395.723	0
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	2.511.385	6.972.148	6.972.148	0
4	Datorii comerciale - furnizori entități afiliate și alte parti legate	0	0	0	0
5	Datorii comerciale - furnizori terți	5.273.290	4.711.364	4.711.364	0
6	Efecte de comerț de plată	0	0	0	0
7	Sume datorate entităților afiliate	0	0	0	0
8	Datorii față de bugetul statului	2.423.570	1.694.925	1.201.553	493.372
9	Alte datorii	575.713	1.273.611	1.028.236	245.375
<b>11</b>	<b>Total</b>	<b>24.618.903</b>	<b>35.047.771</b>	<b>34.309.024</b>	<b>738.747</b>

- 59% sunt credite curente către bănci. Din acestea 986 mii lei reprezintă o linie de credit pentru activitatea curentă și 19.410 mii lei sunt credite angajate pentru producție, în cadrul contractelor comerciale încheiate;
- 20% sunt creanțe curente încasate sub formă de avansuri de la clienți (clienți creditori), înregistrate tranzitoriu în datorii până la livrarea navelor;
- 14% sunt datorii față de furnizori;
- 5% sunt datorii curente față de bugetul statului;
- 2% sunt alte datorii curente (salarii personal, rețineri salariale, etc).

În funcție de termenul de exigibilitate datoriile sunt în proporție de 98% până la 1 an și 2% peste 1 an.

Pe acest interval de timp evoluția datoriilor a fost subordonată nevoii de susținere a producției societății și în mai mică măsură plății costurilor istorice, reziduale proceselor de reorganizare intervenite începând cu anul 2009.

Toate datoriile societății sunt strict corelate cu producția și vânzarea acestora, fiecare datorie și scadența având identificate sursa de plată.

### 4. SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT

	Denumirea indicatorilor	Exercitiul financiar		
		2015	2016	2016/2015(%)
1	VENITURI DIN EXPLOATARE	47.684.838	56.346.659	119%
2	CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:	44.756.250	54.127.041	121%
	a) Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile și alte material	18.969.971	28.201.515	149%
	b) Cheltuieli externe (cu energie și apă)	1.009.025	1.031.191	103%





# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



	c) Cheltuieli privind mărfurile	190	335	177%
	d) Cheltuieli cu personalul	14.683.276	16.939.208	116%
	e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.188.131	1.313.614	111%
	f) Ajustări de valoare privind activele circulante	(346.089)	402.278	
	g) Cheltuieli privind prestațiile externe	5.136.534	5.132.087	100%
	h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate	611.971	605.889	99%
	i) Alte cheltuieli	2.215.794	724.526	33%
	j) Ajustări privind provizioanele	1.229.861	(316.512)	
3	<b>PROFIT DIN EXPLOATARE</b>	<b>2.928.588</b>	<b>2.219.618</b>	<b>76%</b>
4	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>852.666</b>	<b>661.388</b>	<b>78%</b>
5	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>1.831.838</b>	<b>1.722.139</b>	<b>94%</b>
6	<b>PIERDERE FINANCIARA</b>	979.172	1.060.752	109%
7	Impozitul pe profit	721.386	354.527	50%
8	<b>PROFIT NET</b>	<b>1.228.030</b>	<b>804.339</b>	<b>66%</b>

Activitățile economico-financiare în anul 2016 au revenit pe un trend crescător, pe fondul revenirii comenzilor pentru construcția de nave. Anticipăm ca aceste trend se va menține pe termen mediu.

**Venituri totale din exploatare** realizate în anul 2016 în valoare de 56.347 mii. lei au crescut cu 19% față de cele realizate în anul 2015. În aceeași perioadă cheltuielile din exploatare au fost în suma de 54.127 mii. lei, în creștere cu 21% față de cele ale anului 2015. Veniturile din exploatare au relatat astfel cu **cheltuielile**:

- cheltuielile cu materiile prime, materiale consumabile și alte materiale au crescut cu 49%, de la 18.970 mii. lei la 28.202 mii. lei;
- cheltuielile cu energia au crescut cu 3%, de la 1.009 mii. lei la 1.031 mii. lei, într-un ritm mai redus cu 16% decât al veniturilor, datorat în principal investițiilor în noi echipamente cu consum specific redus,
- cheltuielile cu personalul au crescut cu 16%, de la 14.683 mii. lei la 16.939 mii. lei, urmare a angajării de personal pentru acoperirea creșterii de producție (numărul mediu de personal a crescut în 2016 față de 2015 cu 58 persoane), într-un ritm mai redus cu 3% decât cel al veniturilor;
- cheltuielile cu prestațiile externe s-au menținut aproximativ la aceeași valoare 5.137 mii. lei în anul 2015 și 5.132 mii. lei în anul 2016;
- alte cheltuieli au scăzut cu 67% de la 2.216 mii. lei în 2015 la 725 mii. lei în 2016.

**Veniturile financiare**, în cea mai mare parte formate din diferențe favorabile de curs valutar, au scăzut cu 191 mii. lei în anul 2016 față de anul 2015, de la 853 mii. lei la 662 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 suma de 1.722 mii. lei s-au diminuat cu 110 mii. lei față de cele din anul 2015. În 2016 acestea au inclus cheltuieli cu diferențe de curs valutar 936 mii. lei și 786 mii. lei cheltuieli cu dobânzile bancare.

Consiliul de administrație propune spre aprobare AGA repartizarea profitului net astfel:

- 804.339 lei pentru acoperirea pierderilor înregistrate în perioada 2007-2008.



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



### 5. SITUATIA CAPITALURILOR

	INDICATORI	31.12.2015	31.12.2016
1	<b>TOTAL CAPITALURI, din care:</b>	<b>83.441.051</b>	<b>84.216.636</b>
2	Capital social subscris si varsat	12.603.865	12.603.865
3	Rezerve din reevaluare	79.617.165	79.081.112
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	(25.954.223)	(24.726.193)
7	Rezultat reportat – corectare erori contabile	(629.548)	(658.303)
8	Rezultatul reportat – rezerve din reevaluare	9.067.701	9.603.756
9	Profit curent	1.228.030	804.339

Capitalurile proprii au crescut fata de perioada precedenta cu 776 mii.lei, de la 83.441 mii.lei la 84.217 mii.lei.

Rezultatul reportat include in cea mai mare parte pierderile inregistrate in perioada 2007-2008, nerecuperate pana la 31.12.2016:

- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2007: 6.777.045 lei.
- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2008: 17.949.148 lei.

### 6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICI FINANCIARI

	An 2015	An 2016
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	0.85	0.88
Indicatorul lichiditatii imediate	0.37	0.70
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de indatorare	22%	25%
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotatie a debitelor clienti	24	29
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	11	38
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.53	0.54
Viteza de rotatie a activelor totale	0.44	0.41

**Lichiditatea curenta** s-a imbunatatit, inregistrand o crestere de 3%, de la 0,85 la 0,88, 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 crestere mare, de la 0.37 la 0.70 determinata de productia in curs de executie livrata in cursul anului 2016.

**Gradul de indatorare** a crescut, de la 22% in 2015 la 25% in 2016, urmare a cresterii soldului datoriilor catre banci, necesare executiei unei productii suplimentare.

### VII. GUVERNATA CORPORATIVA

Societatea a implementat la nivelul Actului Constitutiv principiile de Guvernanta Corporativa cuprinse in Sectiunea 6, Capitolul 7 a OMFP 1802/2014, Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea 297/2004, Regulamentul ASF nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si Codul de Guvernanta Corporativa ("CGC") al BVB – AeRO, pe a carei piata sunt tranzactionate actiunile societatii.

Societatea a aderat la prevederile CGC si vizeaza intr-un termen mediu indeplinirea majoritatii principiilor codului. Incepand cu anul 2016, Societatea a demarat un proces intens de conformitate cu CGC al BVB, astfel :

- referitor la Sectiunea A – Responsabilitati ale Consiliului de Administratie, Consiliul de Administratie a decis elaborarea unui Regulament al CA, in vederea reglementarii activitatii acestui for. Regulamentul se afla la finalul procesului de implementare la data redactarii prezentului Raport.



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



- referitor la Sectiunea B – Sistemul de Control Intern, CA a structurat la finalul anului 2016 Compartimentul de Control Intern, prin angajarea unei persoane specializate care va raporta Consiliului si Directorului General, urmand ca reglementarile interne specifice privitoare la compartimentul in speta sa fie definitivare in anul in curs.

- referitor la sectiunea C – Recompense Echitabile si Motivare, Societatea nu a incheiat cu membrii Consiliului contracte ce implica salarii sau indemnizatii variabile, indemnizatia fixa a membrilor CA fiind stabilita de AGOA. Nu se considera necesara existenta unui comitet de remunerare sau a unor politici specifice.

- referitor la sectiunea D – relatia cu Investitorii, Societatea detine o pagina de internet in limba romana si engleza si se gaseste in proces de dezvoltare a acesteia cu scopul de a se alinia la prevederile respectivei sectiuni. Societatea a incurajat permanent participarea actionarilor la sedintele AGA si a tinut cont de distributia teritoriala a actionarilor, prin convocarea sedintelor exclusiv la sediul societatii, facilitand astfel participarea unui numar cat mai mare de actionari la sedinte.

Compania a elaborat la finalul anului 2016 un draft de Regulament Intern, in procedura de aprobare la data prezentului Raport, care transpune prevederile Regulamentului CE nr.596/2014 privitor la Abuzul de Piata si care contine reguli si conditii de gestiune si diseminare a informatiei catre investitori si actionari.

De asemenea, Consiliul de Administratie are in vedere elaborarea unui Regulament (procedura) de derulare a Adunarilor Generale ale Actionarilor, de publicare a ordinii de zi si a materialelor aferente, care va fi disponibil actionarilor societatii pe pagina web.

Pe parcursul anului 2016 Consiliul de Administratie al Societatii s-a intrunit intr-un numar de XXX sedinte. Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie (patru din cinci) sunt neexecutivi.

### VIII. MODIFICARI SURVENITE IN SOCIETATE

In data de 01.03.2017 s-a transferat un numar de 1.464.388 actiuni (reprezentand 29,0464% din capitalul social), din contul firmei International Railway Service SA in contul Societatii Nationale de Transport Feroviar Marfa "CFR MARFA".

Bilantul contabil si contul de profit si pierdere, au fost intocmite pe baza Balantei de verificare la 31 decembrie 2016, 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



*Begui*