

Prospect aferent majorării capitalului social cu aport în numerar al SEVERNAV S.A.



La prețul de ofertă de: 2,50 lei/acțiune în prima și a doua etapă

Perioada de derulare a ofertei:

Etapa I: 11.09.2023-11.10.2023

Etapa a II-a: 18.10.2023-16.11.2023

Aprobat de ASF prin decizia nr. 916 din 07.09.2023

Intermediar:

INTERFINBROK

SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A.

www.interfinbrok.ro

Citiți prospectul cu atenție înainte de a subscrie!

Aprobarea prospectului nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

Cuprins

Notă către investitori	4
Definiții	5
Rezumatul Prospectului	8
Secțiunea A: Atenționări și elemente de identificare.....	8
Secțiunea B: Informații esențiale privind Emitentul.....	9
Secțiunea C: Informații esențiale privind valorile mobiliare	12
Secțiunea D: Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată	14
Partea I: INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL	17
Secțiunea 1: Persoane responsabile, informații privind terții, rapoarte ale experților și aprobarea autorității competente.....	17
Secțiunea 2: Auditorii statutar.....	18
Secțiunea 3: Factorii de risc.....	18
Secțiunea 4: Informații despre emitent.....	21
Secțiunea 5: Prezentare generală a activităților	22
Secțiunea 6: Structura organizatorică	30
Secțiunea 7: Examinarea rezultatelor activității și a situației financiare.....	30
Secțiunea 8: Resursele de capital	34
Secțiunea 9: Cadrul de reglementare	37
Secțiunea 10: Informații privind tendințele	37
Secțiunea 11: Previziuni sau estimări privind profitul	37
Secțiunea 12: Organele de administrare, conducere și supraveghere și conducerea superioară.....	37
Secțiunea 13: Remunerații și beneficii	39
Secțiunea 14: Funcționarea organelor de administrare și conducere	40
Secțiunea 15: Angajații	41
Secțiunea 16: Acționari principali.....	41
Secțiunea 17: Tranzacții cu părți afiliate.....	42

Secțiunea 18: Informații financiare privind activele și datoriile, poziția financiară și profiturile și pierderile emitentului	43
Secțiunea 19: Informații	51
Secțiunea 20: Contracte importante	52
Secțiunea 21: Documentele disponibile	52

Partea a II-a: INFORMAȚII PRIVIND OFERTA ȘI ACȚIUNILE OFERITE

Secțiunea 1: Persoane responsabile, informații privind terții, rapoarte ale experților și aprobarea autorității competente	54
Secțiunea 2: Factorii de risc	54
Secțiunea 3: Informații esențiale	54
Secțiunea 4: Informații privind valorile mobiliare care urmează a fi oferite/admise la tranzacționare	56
Secțiunea 5: Termenii și condițiile ofertei publice de valori mobiliare	61
Secțiunea 6: Admiterea la tranzacționare și modalitățile de tranzacționare	74
Secțiunea 7: Deținătorii de valori mobiliare care doresc să vândă	75
Secțiunea 8: Cheltuielile aferente emisiunii/ofertei	76
Secțiunea 9: Diluarea	76
Secțiunea 10: Informații suplimentare.....	77

Nota către investitori

Prezentul Prospect, întocmit cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr.1129/2017, completat cu cele ale Regulamentelor delegate (UE) nr.979/2019 și 980/2019, conține informații privind majorarea de capital social al societății SEVERNAV S.A., prin emiterea unui număr maxim de 5.041.546 acțiuni noi, nominative, ordinare, dematerializate cu valoare nominală de 2,50 lei fiecare, prin aport în numerar în baza exercitării drepturilor de preferință, conform Hotărârii nr.1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 25 aprilie 2023, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2528/09.06.2023.

Emisiunea se adresează acționarilor Emitentului înregistrați la data de înregistrare 23 mai 2023, stabilită în AGEA și constă în oferirea către deținătorii drepturilor de preferință a posibilității de a subscrie acțiunile nou emise în cadrul majorării de capital social în două etape conform prezentului prospect.

Emitentul și Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în situația Emitentului cu excepția modificărilor prevăzute de lege, caz în care se aduc la cunoștința investitorilor printr-un amendament la Prospect în conformitate cu legislația aplicabilă.

Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la performanțele viitoare ale Emitentului.

În urma verificării acestui Prospect, Emitentul, respectiv societatea SEVERNAV S.A., își asumă răspunderea pentru informațiile conținute în prezentul Prospect de emisiune și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute de acesta. Nici o persoană nu este autorizată să dea alte informații sau să facă declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în Prospect. În situația în care vor fi difuzate informații sau vor fi făcute declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în Prospect, trebuie considerate că fiind făcute fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își vor asuma nicio răspundere în acest sens.

Prezentul Prospect de emisiune nu trebuie interpretat ca fiind o recomandare a Emitentului sau a Intermediarului de a subscrie acțiuni Severnav S.A.. Fiecare acționar va trebui să își facă propria analiză și evaluare independentă, înainte de a decide subscrierea de acțiuni oferite prin Prospect.

În decizia de a investi în acțiunile descrise în acest document, investitorii trebuie să se bazeze pe propria analiză, inclusiv în ceea ce privește avantajele și riscurile asumate.

Fiecare cumpărător de acțiuni trebuie să respecte legile și regulamentele în vigoare, fără ca vreuna dintre acțiunile acestora să implice responsabilitatea Emitentului sau a Intermediarului.

Cu excepția României, Emitentul și Intermediarul nu au luat nicio măsură care să permită derularea Ofertei în alte țări din UE sau SEE ori din afara acestora, și nici către persoane rezidente sau localizate în aceste țări.

Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru executarea subscrierilor primite conform acestui Prospect în caz de forță majoră (evenimente neprevăzute și care nu pot fi evitate sau evenimente în afara controlului părților cum ar fi, dar fără a se limita la, întreruperea energiei electrice, revolte sociale, seisme, pandemii, războaie, modificări legislative sau alte asemenea cauze).

Prezentul Prospect, formularele de subscriere și retragere a acceptului de subscriere, Decizia ASF de aprobare a Prospectului vor fi publicate pe site-ul Bursei de Valori București (<https://www.bvb.ro>), pe site-ul propriu al Emitentului la secțiunea pentru Acționari (<https://www.severnav.ro/for-shareholders>), precum și pe site-ul Intermediarului ofertei (<https://www.interfinbrok.ro>).

Acest prospect a fost aprobat de către A.S.F. prin Decizia nr. 316/04.09.2023

Definiții:

Termenii utilizați în prezentul Prospect vor avea următoarea semnificație:

Actul constitutiv – actul constitutiv al societății SEVERNAV S.A., care stă la baza înființării și funcționării Emitentului;

Acțiuni – totalul acțiunilor emise de Emitent la data aprobării prezentului Prospect;

Acțiuni noi - 5.041.546 acțiuni nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform Hotărârii AGEA din data de 25.04.2023 și oferite tuturor deținătorilor de drepturi de preferință;

Acționari / deținători drepturi de preferință – persoane fizice sau juridice care dețin acțiuni SEVERNAV înregistrate în Registrul acționarilor la data de înregistrare 23.05.2023;

A.G.E.A.- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății SEVERNAV S.A.;

A.S.F. – Autoritatea de Supraveghere Financiară;

B.V.B. – Bursa de Valori București;

C.A.E.N. – Clasificarea activităților din economia națională;

Contul colector sau contul de Ofertă - Contul destinat colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate în prezentul Prospect;

Data de înregistrare- data calendaristică stabilită prin Hotărârea AGEA nr.1/ 25.04.2023 ca fiind data care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii AGEA, potrivit cu Registrul Acționarilor eliberat de Depozitarul Central, respectiv 23 mai 2023;

Depozitarul Central - Depozitarul Central S.A., cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, reprezintă Instituția care asigură servicii de depozitare, registru,

compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea, astfel cum sunt definite în Legea pieței de capital.

Drepturi de preferință - Un număr total de 5.041.546 de drepturi de preferință alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de înregistrare de 23.05.2023 aferentă majorării capitalului social stabilit prin Hotărârea AGEA nr.1 din data de 25.04.2023.

Etapa I a Majorării de capital social - Perioada de 31 de zile calendaristice în care deținătorii de drepturi de preferință pot subscrie în cadrul ofertei publice (Ofertei) obiect al Prospectului, în baza exercitării dreptului de preferință.

Etapa a II-a a Majorării de capital social - Etapa în care acțiunile rămase nesubscrise în Etapa I a Ofertei sunt oferite spre subscriere către subscriitorii din prima etapă a majorării, care au achitat integral acțiunile subscrise, pro-rata, la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data de înregistrare de 23.05.2023. În cazul în care, în urma exercitării drepturilor de preferință, din calculul matematic rezultă fracțiuni de acțiuni, numărul de acțiuni va fi rotunjit în minus la numărul natural întreg, inferior. Perioada de subscriere în cea de a doua etapă este de 30 zile calendaristice începând cu a cincea zi lucrătoare după ultima zi de închidere a Etapei I.

Acțiunile nou emise și rămase nesubscrise la finalul Etapei a II-a vor fi anulate.

Emitentul sau Societatea - SEVERNAV S.A. (cu sediul în Drobeta Turnu Severin, Calea Timișoarei, nr. 204, jud. Mehedinți, România, înregistrată la ORCT Mehedinți sub nr. J25/3/1990, având CUI 1606030, telefon 0252308000, fax 0252304675, email: office@severnav.ro, Website: www.severnav.ro;

Formular de retragere a acceptului de subscriere a acțiunilor oferite - formularul pe baza căruia se prezintă renunțarea la intenția privind participarea la majorarea capitalului social făcută în cadrul Ofertei, în condițiile prezentului Prospect și care trebuie semnat de către acționarul care a exprimat această renunțare.

Formular de subscriere - formularul care trebuie completat și semnat de către acționari în vederea subscrierii în cadrul Ofertei, câte un Formular distinct pentru fiecare din cele două Etape ale Ofertei.

Intermediarul Ofertei - SSIF INTERFINBROK CORPORATION SA - Societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în mun. Constanța, str. Călărași nr.1, jud. Constanța, România, autorizată de către CNVM prin Decizia nr.2000/01.07.2003, tel/fax: 0241639071/0241547829, email: office@interfinbrok.ro, site web: www.interfinbrok.ro;

Intermediar/ Participant la sistemul Depozitarului Central - societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții", conform art. 2 pct. 19 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată;

Investitori – acționari/deținători drepturi de preferință îndreptățiți să participe la majorarea de capital social;

Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

Legea societăților - Legea nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare;

Lei – moneda națională a României;

Majorare de capital – majorarea capitalului Emitentului astfel cum a fost decisă prin Hotărârea nr.1 a AGEA a Emitentului, din data de 25.04.2023;

Oferta - Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar în două etape cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr.1 din data de 25.04.2023 constând într-un număr de cel mult 5.041.546 acțiuni nou emise oferite investitorilor – deținători de drepturi de preferință pe care le pot exercita în cadrul ofertei;

Perioada de Ofertă/Perioada de subscriere - Perioada de derulare a Ofertei în fiecare din cele două etape, de 31 zile calendaristice în Etapa I, respectiv de 30 zile calendaristice în Etapa all-a.

Prospectul - Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al SEVERNAV S.A. Drobeta Turnu-Severin aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei, publicat pe site-ul Emitentului (www.severnav.ro) la secțiunea pentru Acționari, Intermediarului (www.interfinbrok.ro) și pe site-ul BVB (www.bvb.ro), împreună cu Formularul de subscriere, respectiv de retragere a acceptului de subscriere a acțiunilor oferite.

Regulamentul nr.5/2018 – Regulamentul emis de A.S.F. nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul (UE) nr. 2017/1129 - Regulamentul (UE) privind prospectul ce trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul delegat (UE) nr. 2019/979 - Regulamentul delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor etc, cu modificările și completările ulterioare.

Regulamentul delegat (UE) nr. 2019/980 - Regulamentul delegat (UE) de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 a Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului de emisiune care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei, cu modificările și completările ulterioare;

Sectiunea I – Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile deținătorilor de Drepturi de Preferință care nu au cont deschis la un Intermediar/Participant.

Sectiunea II - Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale și globale ale deținătorilor de Drepturi de Preferință care au cont deschis la un Intermediar/Participant.

Sectiunea III - Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale, în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participantilor, ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare.

Zi lucrătoare- Orice zi în care atât piața românească interbancară, cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității.

REZUMATUL PROSPECTULUI

Secțiunea A: Atenționări și elemente de identificare

Investitorii potențiali sunt avertizați cu privire la faptul că

Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect, nu este exhaustiv, a fost elaborat numai în baza informațiilor detaliate în cuprinsul Prospect și trebuie coroborat cu acesta.

Orice decizie de a subscrie Acțiunile oferite trebuie să se bazeze pe o examinare a Prospectului, în integralitatea lui de către investitor și să nu se limiteze doar la citirea acestui rezumat.

Investitorul trebuie să cunoască faptul că prin decizia de a subscrie în baza prezentului Prospect, ar putea să piardă întregul capital investit în situația falimentului sau insolvenței societății, sau o parte a acestuia, în condițiile unei evoluții negative a acțiunilor pe piața de capital din cauze interne sau externe Emitentului.

În cazul în care se intentează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

Persoanele responsabile nu răspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia doar în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau în neconcordanță cu părțile relevante ale prospectului, sau dacă nu oferă investitorilor, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a lua o decizie investițională fundamentată cu privire la aceste valori mobiliare.

Acest Prospect de ofertă vizează următoarele valori mobiliare:

- Acțiuni noi, nominative, ordinare, emise în forma dematerializată, în cadrul majorării de capital social al SEVERNAV S.A., conform Hotărârii nr.1 a Adunării Generale Extraordinare a

Acționarilor din data de 25 aprilie 2023, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2528/09.06.2023.

- număr internațional de identificare ISIN: ROSEVEACNOR0;
- Emitent: SEVERNAV S.A. cu sediul social în jud. Mehedinți, Mun. Drobeta-Turnu Severin, Str. Calea Timișoarei nr. 204, România, înregistrată la ORCT Mehedinți sub nr. J25/3/1990, având CUI 1606030, Cod LEI 25490018M89AMQMRRH64;
- telefon 0252308000, fax 0252314675, email: office@severnav.ro;
- web site: www.severnav.ro;
- Autoritatea competentă care aprobă prospectul este Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod postal 050092, București, România, Tel/Fax 0800825627/0216596051, office@asfromania.ro, www.asfromania.ro;
- Data aprobării prospectului este 05.09.2023

Secțiunea B: Informații esențiale privind Emitentul

B.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare?

Emitentul valorilor mobiliare este SEVERNAV S.A. Drobeta Turnu-Severin, societate pe acțiuni cu capital privat administrată în sistem unitar, cu sediul social în jud. Mehedinți, Mun. Drobeta Turnu Severin, Str. Calea Timișoarei nr 204, România, Cod LEI 25490018M89AMQMRRH64 constituită în România, care își desfășoară activitatea în temeiul dreptului intern român, funcționând în conformitate cu prevederile Legii Societăților nr.31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Obiectul principal de activitate este: construcția de nave și structuri plutitoare, cod CAEN 3011.

Acționari majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine;

La data de 18.07.2023, potrivit registrului acționarilor ținut de Depozitarul Central SA, acționarii principali ai Emitentului cu dețineri peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot sunt prezentați mai jos:

Denumire detinator	Numar detineri	Procent (%)
Beo Trade Com SRL	1.519.395	30,1375
Societatea Nationala de Transport Feroviar de Marfa "CFR Marfa" SA	1.464.388	29,0464
Georgescu Constantin	1.087.640	21,5735
Ștefan Dumitru	505.000	10,0168
Persoane Fizice	433.145	8,5915
Persoane Juridice	31.978	0,6343
Total	5.041.546	100,0000

Sursa: Depozitarul Central SA la data de 18.07.2023 (dețineri peste 5%)

Structura asociaților Beo Trade Com SRL București la data de 18.07.2023 este următoarea: dl. Georgescu Constantin, cu o participație de 25% din capitalul social total, dl. Stanojevic Dragan, cu o participație de 35%, dl. Stanojevic Aleksandar cu o participație de 40%.

Administratori

Societatea este administrată de Consiliul de Administrație prin cei 5 membri aleși de Adunarea Generală a Acționarilor.

La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație este format din: dl. Constantin Georgescu – Președinte CA, dl. Stanojevic Aleksandar - membru CA, dl. Constandache Viorel - membru CA, dna. Hanganu Aida - membru CA și dl. Grigorie Fănică - membru CA.

Auditorii statutar al emitentului

Situațiile financiare întocmite de SEVERNAV S.A. încheiate la 31 decembrie 2020 au fost auditate de auditorul financiar S.C. AUDIT DROBETA S.R.L., înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România sub nr. AF274. Situațiile financiare întocmite de SEVERNAV S.A. încheiate la 31 decembrie 2021 au fost auditate de auditorul financiar Constantinescu Irina, înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România sub nr. AF4523. Situațiile financiare întocmite de SEVERNAV S.A. încheiate la 31 decembrie 2022 au fost auditate de auditorul financiar Codreanu Liudmila Gabriela, înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România sub nr. AF4049. Bilanțurile întocmite la 30.06.2021 și 30.06.2022 nu sunt auditate.

B.2. Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

Informațiile esențiale cu privire la poziția și performanța financiară ale Emitentului care trebuie să fie incluse în rezumatul prezentului Prospect sunt prezentate în tabelele următoare:

Indicatori de bilanț

Indicatori de bilanț	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2021	30.06.2022
ACTIVE IMOBILIZATE	132.977.546,00 lei	172.853.622,00 lei	168.344.213,00 lei	129.610.588,00 lei	170.200.319,00 lei
ACTIVE CIRCULANTE	41.210.669,00 lei	71.574.183,00 lei	56.541.338,00 lei	40.300.178,00 lei	65.647.231,00 lei
Cheltuieli în avans	51.129,00 lei	94.756,00 lei	165.898,00 lei	58.135,00 lei	149.153,00 lei
TOTAL ACTIVE	174.239.344,00 lei	244.522.561,00 lei	225.051.449,00 lei	169.968.901,00 lei	235.996.703,00 lei
Datorii pe termen scurt	46.388.499,00 lei	87.923.803,00 lei	82.889.215,00 lei	50.435.707,00 lei	90.342.246,00 lei
Datorii pe termen lung	28.459.562,00 lei	26.478.839,00 lei	27.966.268,00 lei	27.481.927,00 lei	27.200.307,00 lei
Provizioane	- lei	78.430,00 lei	94.000,00 lei	- lei	44.615,00 lei
Venituri în avans	1.162.908,00 lei	1.114.155,00 lei	1.089.374,00 lei	1.139.427,00 lei	1.101.765,00 lei
CAPITALURI PROPRII, din care:	98.228.375,00 lei	128.927.334,00 lei	113.012.592,00 lei	90.911.840,00 lei	117.307.770,00 lei
Capital social	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei
Prime de capital	- lei	- lei	- lei	- lei	- lei
Rezerve din reevaluare	74.545.034,00 lei	120.258.802,00 lei	114.352.578,00 lei	73.998.784,00 lei	117.152.963,00 lei
Rezerve	20.464.309,00 lei	20.464.309,00 lei	20.464.309,00 lei	20.464.309,00 lei	20.464.309,00 lei
Rezultatul reportat	(9.384.833,00 lei)	(8.292.332,00 lei)	(18.816.626,00 lei)	(8.838.583,00 lei)	(21.617.011,00 lei)
Rezultatul exercitiului financiar	553.480,00 lei	(16.107.310,00 lei)	(15.591.534,00 lei)	(7.316.535,00 lei)	(11.296.356,00 lei)

PROSPECT PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL AL SEVERNAV S.A.

Performanta financiara. Elemente din Contul de profit si pierdere

Indicatorii performantel financiare	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2021	30.06.2022
Cifra de afaceri neta	82.982.650,00 lei	62.941.692,00 lei	92.851.400,00 lei	40.467.514,00 lei	49.841.669,00 lei
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	3.090.315,00 lei	17.584.145,00 lei	(11.204.802,00 lei)	(1.914.862,00 lei)	(10.195.143,00 lei)
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	5.161.724,00 lei	113.756,00 lei	120.304,00 lei	57.132,00 lei	9.326,00 lei
Venituri din subventii de exploatare	- lei	82.591,00 lei	- lei	69.624,00 lei	- lei
Alte venituri din exploatare	61.987,00 lei	1.588.679,00 lei	1.779.651,00 lei	1.449.129,00 lei	178.193,00 lei
Venituri din exploatare	91.631.089,00 lei	82.310.863,00 lei	83.546.553,00 lei	40.128.537,00 lei	39.834.045,00 lei
Cheltuieli din exploatare	87.269.371,00 lei	94.711.517,00 lei	96.564.003,00 lei	45.224.926,00 lei	49.826.839,00 lei
Rezultatul din exploatare	4.361.718,00 lei	(12.400.654,00 lei)	(13.017.450,00 lei)	(5.096.389,00 lei)	(9.992.794,00 lei)
Venituri financiare	571.088,00 lei	365.811,00 lei	2.634.792,00 lei	140.027,00 lei	136.297,00 lei
Cheltuieli financiare	4.055.851,00 lei	4.072.467 lei	5.208.876,00 lei	2.360.173,00 lei	1.439.859,00 lei
Rezultat financiar	(3.484.763,00 lei)	(3.706.656,00 lei)	(2.574.084,00 lei)	(2.220.146,00 lei)	(1.303.562,00 lei)
Indicatorii performantel financiare	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2021	30.06.2022
Venituri totale	92.202.177,00 lei	82.676.674,00 lei	86.181.345,00 lei	40.268.564,00 lei	39.970.342,00 lei
Cheltuieli totale	91.325.222,00 lei	98.783.984,00 lei	101.722.879,00 lei	47.585.099,00 lei	51.266.698,00 lei
Rezultatul brut	876.955,00 lei	(16.107.310,00 lei)	(15.541.534,00 lei)	(7.316.535,00 lei)	(11.296.356,00 lei)
Rezultatul net	553.480,00 lei	(16.107.310,00 lei)	(15.541.534,00 lei)	(7.316.535,00 lei)	(11.296.356,00 lei)

Situatia Fluxurilor de Trezorerie

Situatia fluxurilor de trezorerie	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2021	30.06.2022
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(2.813.118,00 lei)	4.766.434,00 lei	(180.621,00 lei)	(16.820.730,00 lei)
Trezorerie neta din activitati de investitii	(220.967,00 lei)	(5.455.094,00 lei)	3.467.329,00 lei	3.034.323,00 lei
Trezorerie neta din activitati de finantare	5.488.659,00 lei	2.751.120,00 lei	(5.308.124,00 lei)	9.193.566,00 lei
Flux de numerar net	2.454.574,00 lei	2.062.460,00 lei	(2.021.416,00 lei)	(4.592.841,00 lei)

Informațiile financiare din prezentul Prospect și rezumat la Prospect sunt preluate din situațiile financiare ale SEVERNAV S.A. anuale, raportate în perioada analizată (2020-2022). Acestea au fost întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiare (IFRS), iar situațiile financiare anuale au făcut obiectul auditului financiar independent condus de către auditorii statutar ai Emitentului.

În opinia auditorului, situațiile financiare individuale prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară și performanța financiară a societății SEVERNAV S.A., la 31.12.2022, în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.

Opinia auditorului pentru exercițiul financiar 2021 este cu rezerve referitoare la soldurile inițiale la 01 ianuarie 2021.

Opinia auditorului pentru exercițiul financiar 2020 este ca situațiile financiare ale SEVERNAV S.A. anexate au fost întocmite de o manieră adecvată, sub toate aspectele semnificative în conformitate cu Legea Contabilității și OMFP 1802/2014.

B.3. Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Factorii de risc care, individual sau cumulativ, ar putea determina incapacitatea Emitentului, identificați în prezentul Prospect de emisiune se referă la:

- ✓ **Riscuri legate de strategia de dezvoltare** - reprezintă pentru Emitent riscuri în măsura în care anumite situații pot afecta planurile de viitor.
- ✓ **Riscuri legate de dependența de clienți semnificativi** - pot genera pierderi la nivelul rezultatelor precum, blocaje financiare și alte riscuri de lichiditate datorate încetării unor contracte cu clienți semnificativi sau datorită insolvenței acestora.
- ✓ **Riscul legal** poate avea ca efect nerealizarea profiturilor estimate sau înregistrarea de pierderi urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Emitentul ar putea fi răspunzător în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a prevederilor legale.
- ✓ **Riscuri privind concurența** - reprezintă riscul ca Emitentul să suporte o pierdere financiară ca urmare a încetării unor contracte cu clienți care preferă să cumpere de la o companie concurentă.
- ✓ **Riscul privind continuitatea activității** - În cazul în care Societatea nu poate genera suficiente venituri viitoare pentru a-și continua activitatea în condiții normale de activitate, aceasta poate suferi o pierdere parțială sau totală a capitalului.
- ✓ **Riscul de piață** reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a fluctuațiilor pe piață ale prețurilor, ratei dobânzii și cursului valutar.
- ✓ **Riscul de credit** reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului Emitentului ca urmare a neîndeplinirii de către clienți a obligațiilor contractuale. Expunerea Emitentului la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client.
- ✓ **Riscul de lichiditate** reprezintă probabilitatea Emitentului de a nu-și onora obligațiile scadente contractuale cu clienții și terții, de a se confrunța cu o lipsă de fonduri pentru desfășurarea activității. Pentru gestionarea acestui risc, Emitentul se asigură pe cât de mult posibil că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, fără a suporta pierderi inacceptabile sau a pune în pericol reputația Societății.
- ✓ **Riscul de neprelungire a creditelor bancare** poate avea ca efect înregistrarea de pierderi urmare atât a penalităților și sancțiunilor de care SEVERNAV SA ar putea fi răspunzătoare cât și a faptului că băncile pot declanșa procedura de executare a garanțiilor.
- ✓ **Riscuri sistemice** privind Emitentul sunt cele provocate de evoluția evenimentelor politice și economice care influențează întreg sistemul economic.

Secțiunea C: Informații esențiale privind valorile mobiliare

C.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Acțiunile SEVERNAV S.A. sunt acțiuni nominative, ordinare, de valoare egală, dematerializate în număr de maxim 5.041.546 acțiuni noi, la o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune, având numărul internațional de identificare (ISIN) ROSEVEACNOR0.

Moneda în care sunt denuminate acțiunile și emise este: lei.
Valoarea nominală de 2,50 lei/acțiune.

Drepturile asociate valorilor mobiliare

Fiecare acțiune nou-emisă subscrisă și plătită de acționari conferă acestora aceleași drepturi cu cele ale acțiunilor deja existente ale Emitentului:

- ✓ dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor Societății;
- ✓ dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere;
- ✓ dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legii și ale Actului Constitutiv;
- ✓ dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare;
- ✓ dreptul la informare;
- ✓ dreptul de a primi o parte în repartizarea activului social la lichidarea societății proporțional cu cota de participare la capitalul social;
- ✓ orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare.

Rangul relativ al Acțiunilor în structura capitalului Emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a acestora

În caz de insolvență, valorile mobiliare deținute de către acționari, inclusiv valorile mobiliare obiect al prezentei oferte, vor avea rang inferior față de creditorii societății.

Nu există eventuale restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare.

Politica privind dividendele sau distribuirea acestora

Emitentul nu a distribuit dividende în ultimii ani. Acționarii sunt cei care stabilesc distribuirea de dividende prin intermediul Adunării Generale a Acționarilor anuale.

C. 2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Acțiunile SEVERNAV se tranzacționează pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB. După finalizarea ofertei și înregistrarea acțiunilor nou-emise la Depozitarul Central, acestea vor fi tranzacționate pe aceeași piață pe care sunt tranzacționate acțiunile Emitentului.

C.3. Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare?

Nu este cazul.

C.4. Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?

Factorii de risc specifici valorilor mobiliare pot fi identificați în:

- ✓ **Riscurile investițiilor în acțiuni**- Prețul de piață al acțiunilor este volatil și ar putea fi afectat în mod negativ de viitoare vânzări de acțiuni pe piața liberă. O eventuală suspendare a tranzacționării acțiunilor ar putea afecta negativ prețul unei acțiuni.
- ✓ **Riscurile specifice pieței de capital din România**- Acțiunile tranzacționate pe BVB sunt mai puțin lichide și mai volatile decât acțiunile tranzacționate pe alte piețe internaționale.

- ✓ **Riscul de depreciere în urma comunicării rezultatelor**- Comunicarea unor rezultate economico-financiare nefavorabile ale Emitentului ar putea afecta negativ prețul unei acțiuni.
- ✓ **Riscul determinat de corelarea evoluției Emitentului cu evoluția pieței financiare globale**
- Evenimentele globale macroeconomice curente, de natură geopolitică, militară, economico-financiară, politică sau socială, au impact direct și indirect asupra economiei românești, fapt reflectat în evoluția pieței de capital pe care se tranzacționează acțiunile Emitentului. Acestea pot afecta bursele din întreaga lume, influențând cursul acțiunilor societăților listate independent de performanța sau rezultatele activității economice desfășurate. Teama și incertitudinea pot contribui la vânzarea în panică și scăderea bruscă a prețului de piață a acțiunilor

Secțiunea D: Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

D.1. Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?

Emisiunea și Oferta au ca obiect un număr maxim de 5.041.546 acțiuni noi, nominative, ordinare, dematerializate, cu valoare nominală de 2,50 lei fiecare și cu un preț de subscriere de 2,50 lei pe acțiune, egal cu valoarea nominală, fără primă de emisiune, așa cum au fost aprobate în Hotărârea AGEA nr. 1/25.04.2023.

Valoarea totală a Emisiunii este de 12.603.865,00 lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse la vânzare se vor subscrie de către acționari.

Cele 5.041.546 acțiuni oferite în cadrul ofertei se vor putea subscrie în două Etape.

Subscrierea se efectuează în baza exercitării drepturilor de preferință alocate acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare, 23.05.2023.

Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile.

ETAPA I

Raportul de subscriere: orice acționar al SEVERNAV S.A., înregistrat în Registrul acționarilor societății, ținut de către Depozitarul Central SA, la data de înregistrare de 23.05.2023, poate subscrie un număr maxim de acțiuni nou emise egal cu numărul de drepturi de preferință deținute. Numărul drepturilor de preferință va fi egal cu numărul acțiunilor emise de societate înregistrate în registrul acționarilor la data de înregistrare, fiecărui acționar înregistrat în registrul acționarilor la data de înregistrare aferentă majorării de capital social fiindu-i alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul acțiunilor deținute.

Raportul de subscriere, determinat în prezentul Prospect este de o acțiune nouă la un drept de preferință deținut (1:1).

Preț de subscriere: 2,50 lei/acțiune

Perioada de subscriere: 31 de zile calendaristice, începând cu prima zi lucrătoare de la data publicării prezentului Prospect, respectiv de la 11.09.2023 până la 11.10.2023 inclusiv, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când subscrierea se încheie la ora 13:00.

ETAPA a II-a

În Etapa a II-a acțiunile care nu sunt subscrise și plătite de către acționari până la expirarea termenului de exercitare a dreptului de preferință, vor putea fi subscrise de către deținătorii drepturilor de preferință care au subscris în Etapa I a operațiunii de majorare de capital și au achitat integral acțiunile subscrise, pro-rata, la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data de înregistrare de 23.05.2023.

În cazul în care, în urma exercitării dreptului de participare la majorare, din calculul matematic rezultă fracțiuni de acțiuni, numărul de acțiuni convenit acționarului respectiv va fi rotunjit în minus la numărul natural întreg, inferior.

Prețul de subscriere: 2,50 lei/acțiune.

Perioada de subscriere: 30 de zile calendaristice începând cu a cincea zi lucrătoare după ultima zi de închidere a Etapei I, respectiv de la 18.10.2023 până la 16.11.2023 inclusiv, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când subscrierea se încheie la ora 13:00.

Admiterea la tranzacționare

După încheierea operațiunii de majorare a capitalului social, acțiunile nou emise vor fi admise la tranzacționare, pe aceeași piață pe care se tranzacționează acțiunile SEVERNAV S.A., respectiv pe piața SMT (AeRO) Standard segmentul XRS1 sub simbolul "SEVE", având numărul internațional de identificare (ISIN) ROSEVEACNOR0.

Dacă toți acționarii îndreptățiți își vor exercita dreptul de preferință, structura acționariatului și participația deținută în prezent de fiecare dintre aceștia la capitalul social al Emitentului nu vor suferi modificări, respectiv nu se înregistrează diluarea deținerilor lor.

Cuantumul și procentajul diluării imediate care ar avea loc în cazul nesubscrierii la ofertă nu pot fi determinate, acestea fiind dependente de numărul total al acțiunilor care vor fi subscrise.

Consecințele posibile, în funcție de decizia individuală a acționarilor existenți se referă la:

- În cazul acționarilor care nu vor subscrie sau vor subscrie o parte din acțiunile la care au dreptul, le vor fi diluate deținerile corespunzător gradului final de subscriere.
- În cazul în care nu se subscriu toate acțiunile oferite, acționarii care subscriu integral își vor mări procente de deținere în capitalul societății SEVERNAV S.A.

O estimare a costului total al emisiunii și/sau al ofertei, inclusiv costurile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant

Estimarea costului total al emisiunii și/sau al ofertei, care vor fi suportate în totalitate de către Societate, din alte fonduri decât cele atrase în Ofertă este următoarea:

- comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți;
- cota percepută de ASF calculată ca procent de 0,1 % din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în ofertă;
- taxa ASF de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru acțiunile nou-emise - 500 lei;

- taxe Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 1.150 lei;
 - taxe aferente derulării operațiunii de majorare prin sistemul BVB și al Depozitarului Central, estimate la 7.000 lei;
 - alte cheltuieli incidente operațiunii - estimate la 1.000 lei.
- Emitentul și Intermediarul Ofertei nu percep cheltuieli de la acționarii subscriitori.

D.2. Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?

Ofertantul valorilor mobiliare este același cu Emitentul acestora, respectiv societatea SEVERNAV S.A. societate pe acțiuni cu sediul social în jud. Mehedinți, Mun. Drobeta Turnu Severin, Str. Calea Timișoarei nr 204, România.

Persoana care solicită admiterea la tranzacționare –nu este cazul.

D.3. De ce a fost elaborat acest prospect?

Acest Prospect prezintă Oferta de maxim 5.041.546 acțiuni nou emise aferentă majorării de capital social prin aport de numerar, cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr.1 din data de 25.04.2023, în conformitate cu dispozițiile art.173 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare.

Valoarea totală a Emisiunii este de 12.603.865,00 lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse la vânzare se vor subscrie de către acționari/deținătorii drepturilor de preferință. Aportul în numerar se va utiliza în vederea finanțării dezvoltării societății și asigurării capitalului de lucru pentru desfășurarea de activități curente, achiziții de echipamente, investiții.

Cuantumul net al veniturilor se poate stabili la finalizarea Ofertei în funcție de subscrierile realizate în cadrul Ofertei.

Oferta nu face obiectul vreunui acord privind angajamentul ferm de subscriere.

La momentul întocmirii prezentului Prospect, Emitentul și Intermediarul nu au identificat potențiale conflicte de interese cu privire la Ofertă sau care să influențeze derularea acesteia.

Partea I: INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL

SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

1.1 Persoane responsabile

Informațiile prezentate în acest document cu referire la Emitent au fost furnizate de către SEVERNAV S.A. Drobeta Turnu-Severin, cu sediul social în jud. Mehedinți, Mun. Drobeta-Turnu Severin, Str. Calea Timișoarei nr. 204, România, înregistrată la ORCT Mehedinți sub nr. J25/3/1990, având CUI 1606030, tel: 0252308.000, fax: 0252314.675, email: office@severnav.ro, website: www.severnav.ro, reprezentată legal prin Dl. Georgescu Constantin.

Persoana responsabilă pentru Prospect din partea Emitentului este Dl. Georgescu Constantin, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.

Acest Prospect a fost elaborat, în baza informațiilor furnizate de Emitent, de către INTERFINBROK CORPORATION SA, societate de servicii de investiții financiare cu sediul Constanța, str. Călărași nr.1, telefon 0341639071, fax: 0241547829, Nr. înregistrare ONRC Constanta: J13/2725/2003, CUI: 7448690; e-mail: office@interfinbrok.ro; site web: www.interfinbrok.ro.

Persoana care va semna Prospectul din partea Intermediarului este Dl. Cușu Iancu-Director General.

În elaborarea acestui prospect nu au fost folosite informații ce provin de la terți, declarații sau rapoarte întocmite de persoane care acționează în calitate de expert.

1.2 Declarație persoane responsabile

Reprezentantul Emitentului declară că își asumă responsabilitatea pentru informațiile cuprinse în Prospect. După cunoștințele sale și cu luarea în considerare a diligențelor depuse de Emitent în vederea asigurării realității, exactității, acurateții, precum și a caracterului complet al informațiilor, Emitentul declară că informațiile cuprinse în Prospect sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestora.

Reprezentantul Intermediarului declară că, după cunoștințele pe care le deține, informațiile cuprinse în Prospect sunt conforme cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

1.3 Declarații / Rapoarte ale experților

Nu este cazul, cu excepția rapoartelor de audit financiar prezentate în Prospect.

1.4 Informații provenind de la terți

Nu este cazul.

1.5 Declarație

Persoanele responsabile declară că prezentul document a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin Decizia nr. 916 / 04.02.23 Autoritatea de Supraveghere Financiară

aprobă acest Prospect doar din punct de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129 și Regulamentele delegate (UE) 979/2019 și 980/2019.

O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a Emitentului care face obiectul acestui Prospect.

SECȚIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI

2.1 Numele și adresele auditorilor emitentului pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice (împreună cu detaliile privind apartenența lor la un organism profesional)

Situațiile financiare întocmite de SEVERNAV S.A. încheiate la 31 decembrie 2020 au fost auditate de auditorul financiar S.C. AUDIT DROBETA S.R.L., C.I.F 14924010, Autorizație CAFR FA274, cu sediul social în Str. Bolintineanu nr. 4, Drobeta Turnu Severin, Jud. Mehedinți, Auditor financiar: Dl. Știuca Florin, înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România sub nr. AF274.

Situațiile financiare prezentate de Societate, încheiate la 31.12.2021 au fost auditate de către Constantinescu M. Irina – Birou Expert Contabil, C.I.F 24739311, Autorizație CAFR 4523/2013, cu sediul social în Bld. Carol I, Nr. 85, bl. A2, sc. 1, etaj. 9, ap. 40, Drobeta Turnu Severin, Jud. Mehedinți, Auditor financiar: Dna. Constantinescu Irina, înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România cu numărul 4523/2013.

Situațiile financiare prezentate de Societate, încheiate la 31.12.2022 au fost auditate de către PFA Codreanu D. Liudmila Gabriela – Expert Contabil, C.I.F 24084173, Autorizație CAFR 4049/2011, cu sediul social în Str. Alexandru Vlahuță, nr. 5, Bl. M47, Sc. 4, ap. 37, București, sector 3, Auditor financiar: Dna. Codreanu Liudmila Gabriela, înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România cu numărul 4049/2011.

2.2 În cazul în care auditorii financiar au demisionat, au fost demiși sau nu au fost realesi în perioada vizată de informațiile financiare istorice, se furnizează informații detaliate despre aceste situații, dacă informațiile în cauză sunt semnificative.

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 3: FACTORII DE RISC

3.1 O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice emitentului

În oricare investiție pe piața de capital, inclusiv investiția în acțiuni SEVERNAV S.A., investitorii își asumă riscuri a căror evaluare presupune o analiză a factorilor de risc și a informațiilor cuprinse în prezentul Prospect.

Factorii de risc constau în acele elemente, situații sau condiții interne sau externe care pot afecta, prin natura lor, rezultatele așteptate asociate activității desfășurate. Enumerarea factorilor de risc din această secțiune nu este exhaustivă, fiind posibil ca și alte elemente, posibil necunoscute sau considerate irelevante persoanelor responsabile pentru informațiile din acest Prospect, să poată avea consecințe asupra investiției în acțiuni.

Oricare dintre factorii prezentați mai jos ar putea avea un impact negativ mai mult sau mai puțin important asupra activității sau rezultatelor Emitentului, respectiv asupra prețului de tranzacționare, a lichidității acțiunilor sale, care ar putea determina pierderea parțială sau totală a investiției. Investitorii în acțiuni SEVERNAV trebuie să facă evaluări proprii asupra oportunității investiției, în raport cu nevoile, așteptările, disponibilitățile, obiectivele investiționale proprii.

Sistemul de management al riscului este integrat în activitatea Emitentului și întregul personal are o responsabilitate generală de a identifica, raporta și gestiona riscurile cu care se confruntă societatea. Riscurile strategice și riscurile tip eveniment cu potențial ridicat sunt monitorizate separat, pentru a limita acele efecte care nu ar putea fi prevenite.

Riscurile care ar putea afecta performanțele financiare ale Emitentului sunt următoarele:

❖ Riscuri de natură operațională

Riscuri legate de strategia de dezvoltare

Dezvoltarea include riscuri legate atât de eficiența proiectelor, cât și de obținerea surselor de finanțare. Reducerea fondurilor destinate investițiilor reprezintă pentru Emitent un risc în măsura în care acestea pot afecta planurile de viitor.

Pentru a mitiga riscurile legate de strategia de dezvoltare, Conducerea Emitentului implementează următoarele măsuri și monitorizează gradul de realizare a acestora:

- diversificarea surselor de finanțare prin identificarea și atragerea unui mix diversificat de surse de finanțare, inclusiv împrumuturi bancare și majorări de capital social, prin explorarea opțiunilor de finanțare alternative, cum ar fi finanțarea prin capital de risc, finanțarea prin fonduri europene sau guvernamentale.
- planificarea financiară și gestionarea riscurilor financiare se realizează pe două direcții:
 - dezvoltarea unui plan financiar pe termen lung care să cuprindă proiecții de venituri și cheltuieli, fluxuri de numerar și nevoi de finanțare pentru proiectele de dezvoltare;
 - monitorizarea și gestionarea atentă a riscurilor financiare, cum ar fi fluctuațiile valutare, ratele dobânzilor și inflația, prin intermediul instrumentelor financiare adecvate, cum ar fi instrumente de hedging și asigurări.
- evaluarea și ajustarea constantă a strategiei de dezvoltare prin revizuire și adaptarea strategiei Emitentului în funcție de evoluțiile pieței, cerințele clienților și schimbările intervenite.

Riscuri legate de dependența de clienți semnificativi

O structură concentrată a clienților poate genera pierderi la nivelul rezultatelor precum, blocaje financiare și alte riscuri de lichiditate asociate încetării unui contract cu un client semnificativ sau insolvabilității acestuia. Pentru minimizarea acestui risc, SEVERNAV S.A. își propune o strategie bazată pe extinderea bazei de clienți prin diversificare, concomitent cu atragerea de noi clienți și consolidarea relațiilor cu clienții existenți. În vederea reducerii semnificative a gradului de concentrare se monitorizează și evaluează constant riscul de dependență față de clienți și se dezvoltă strategii de reducere a gradului de concentrare prin realizarea unui audit al clientelei și o analiză detaliată a portofoliului de clienți.

Riscuri privind concurența

Aceste riscuri apar atunci când clienții preferă să cumpere de la o companie concurentă. În sectorul construcțiilor de nave, concurența este destul de acerbă pentru că majoritatea comenzilor vin din Comunitatea Europeană, iar partenerii de afaceri au devenit mai exigenți în ceea ce privește calitatea lucrărilor. Emitentul dispune de un nivel tehnic și tehnologic care satisface aceste exigențe, are o poziție stabilă în rândul constructorilor navali, iar experiența managementului garantează seriozitatea în relația cu clienții.

Riscul legal poate avea ca efect nerealizarea profiturilor estimate sau înregistrarea de pierderi urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Emitentul este pasibil în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a prevederilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale SEVERNAV S.A. și/sau ale partenerului de afaceri nu sunt stabilite în mod corespunzător. Monitorizarea și eliminarea efectelor acestui risc se realizează prin intermediul unui sistem permanent de informare în legătura cu modificările legislative, precum și prin sistemul de analiză, avizare și aprobare a termenelor și condițiilor incluse în contractele comerciale.

Riscul privind continuitatea activității

La 31 decembrie 2022 societatea raportează un activ net în valoare de 114,20 milioane lei, o pierdere de 15,6 milioane lei înregistrată la 31.12.2022 și un rezultat reportat (pierdere) în sumă de 18,8 milioane lei. Conducerea Emitentului estimează că societatea va avea resursele necesare să își acopere datoriile scadente și să producă resurse pentru a-și acoperi pierderile reportate.

❖ **Riscul de piață** reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a fluctuațiilor pe piața ale prețurilor, ratei dobânzii și cursului valutar.

În administrarea riscului de piață, SEVERNAV S.A. ia în calcul identificarea cauzelor, evaluarea expunerii la astfel de riscuri și stabilirea măsurilor necesare pentru atenuarea acestora, prin implementarea de modificări tarifare, prin renegocierea contractelor. Pentru exercițiile financiare viitoare, Conducerea Emitentului apreciază că riscul de scădere a tarifelor orare este destul de mic, fapt datorat cererii din zona constructorilor de nave.

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului Emitentului ca urmare a neîndeplinirii de către clienți a obligațiilor contractuale. Politica în ceea ce privește riscul de credit se fundamentează pe principiul că orice angajament care presupune un risc de credit se bazează pe o cunoaștere aprofundată a clientului. Partenerii societății pentru activitatea de fabricație nave sunt clienți cu bonitate ridicată, care achită în avans către Emitent contravaloarea materiei prime și a materialelor necesare producției navei comandate. În ceea ce privește contractele de reparații și întreținere nave, clienții achită un avans înainte de începerea lucrărilor de reparații, diferența achitându-se, de obicei, la finalizarea lucrărilor.

Riscul de lichiditate reprezintă probabilitatea Emitentului de a nu-și onora obligațiile scadente contractuale cu clienții și terții. Acest risc include riscul incapacității de a finanța activele în

conformitate cu obligațiile contractuale asumate (Creditele). Politica SEVERNAV S.A. este de a asigura întotdeauna lichidități suficiente pentru a face față datorilor atunci când acestea devin scadente, fără a suporta pierderi semnificative sau a pune în pericol reputația societății. Gestionarea riscului de lichiditate se face prin diversificarea portofoliului de active cu lichiditate diferită, evaluarea lichidității activelor prin analiza volumului tranzacțiilor, monitorizarea pieței și a evoluțiilor economice pentru a identifica rapid eventualele schimbări care apar în mediul economic și financiar și care pot afecta nivelul de lichiditate din piață, gestionarea adecvata a fluxurilor de numerar prin alocarea resurselor financiare într-un mod eficient și menținerea unei rezerve adecvate de lichiditate.

Riscul de neprelungire a creditelor bancare poate avea ca efect înregistrarea de pierderi urmare atât a penalităților și sancțiunilor de care SEVERNAV S.A. ar putea fi răspunzătoare, cât și a faptului că băncile pot declanșa procedura de executare a garanțiilor.

Pentru a combate riscul de neprelungire a creditelor bancare și a evita înregistrarea de pierderi, Conducerea Emitentului monitorizează și gestionează atent creditele contractate și scadențele, pentru a se asigura că solicitările de prelungire sau refinanțare sunt făcute în timp util și în conformitate cu cerințele partenerilor bancari.

De asemenea, Conducerea evaluează și gestionează riscurile asociate garanțiilor furnizate băncilor și realizează o planificare financiară și bugetară adecvată care să asigure disponibilitatea fondurilor necesare pentru rambursarea creditelor la scadență.

Riscuri sistemice

Riscurile sistemice privind Emitentul sunt cele provocate de evoluția evenimentelor politice și economice care influențează în mod obiectiv, într-un sens sau altul, întreg sistemul economic. Conflictul dintre Rusia și Ucraina afectează economia mondială, prin creșterea prețurilor la materiile prime, perturbarea lanțului de aprovizionare și creșterea inflației, cu impact asupra comportamentului consumatorilor.

Efectele economice generate de conflictul din Ucraina nu se pot estima în totalitate, dar Emitentul consideră că accesul la finanțare și piețele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza economică și politică, în general.

SECȚIUNEA 4: INFORMAȚII DESPRE EMITENT

4.1 Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului.

Emitentul prezentului Prospect este SEVERNAV S.A. Drobeta Turnu-Severin

4.2 Locul de înregistrare a emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI)

Emitentul prezentului Prospect este înregistrat la ONRC sub nr. J25/3/1990, având CUI 1606030, cod LEI 25490018M89AMQMRRH64.

4.3 *Data de constituire și durata existenței emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată*

SEVERNAV S.A. s-a constituit în anul 1990 în baza H.G. 1231/20.11.1990.

4.4 *Sediul și forma juridică a emitentului*

SEVERNAV S.A. Drobeta Turnu-Severin, Emitentul, este persoană juridică română de drept privat organizată sub forma unei societăți pe acțiuni.

Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea: Emitentul funcționează în conformitate cu legile române aplicabile.

Societatea are deschise următoarele puncte de lucru în Drobeta Turnu Severin:

- Calea Timișoarei nr. 204, cu activitățile descrise în actul constitutiv, respectiv construcția de nave și structuri plutitoare;
- Str. Portului nr. 2, județul Mehedinți, cu activitățile descrise în actul constitutiv, respectiv repararea și întreținerea navelor și bărcilor.

Adresa de corespondență și sediul social al societății este jud. Mehedinți, Mun. Drobeta-Turnu Severin, Str. Calea Timișoarei nr. 204, România, email: office@severnav.ro, Website: www.severnav.ro telefon 0252308000, fax 0252314675.

Emitentul declară că informațiile de pe website nu fac parte din Prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt induse, prin trimitere, în Prospect.

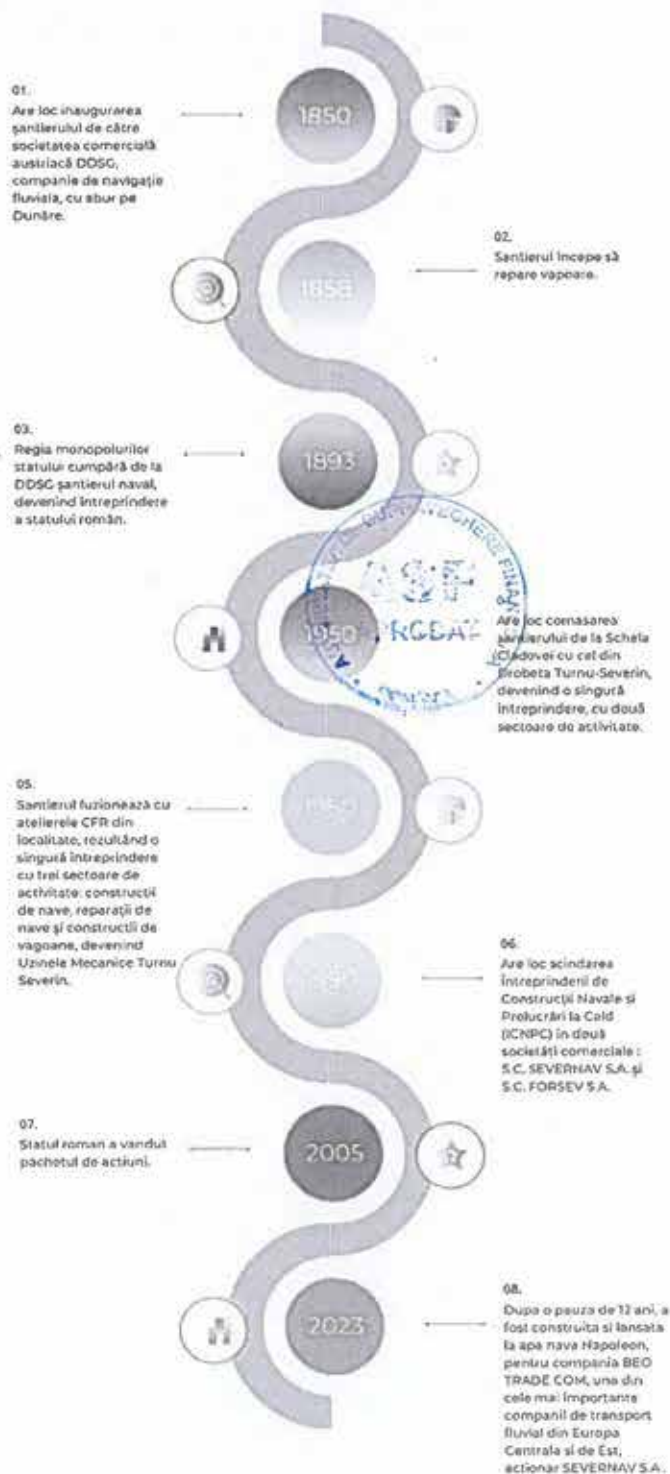
SECȚIUNEA 5: PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR

5.1 Activitățile principale

5.1.1 *O descriere a naturii operațiunilor efectuate de către emitent și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate în fiecare exercițiu din perioada vizată de informațiile financiare istorice;*

Cu o experiență de peste 170 de ani, șantierul naval SEVERNAV are o istorie cu tradiție în construcția de nave fluviale și maritime.

SCURT ISTORIC
SEVERNNAV S.A.



Activitatea principală desfășurată de societate conform situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2022, este cod CAEN rev.2, 3011 - Construcția de nave și structuri plutitoare. Obiectul de activitate secundar, conform Actului Constitutiv constă în:

- repararea și întreținerea navelor și bărcilor - cod CAEN (3315);
- închiriere și subînchiriere bunurilor imobiliare proprii sau închiriate – cod CAEN (6820);
- alte activități așa cum sunt prezentate în Actul Constitutiv al societății.

Fabricația navelor noi, maritime și fluviale de diverse tipuri este complementară programelor standard de reparații pentru nave, reparații accidentale, reechipări și conversii de nave oferite beneficiarilor. Șantierul de reparații, situat în Drobeta Turnu-Severin, pe malul stâng al fluviului Dunărea, este pregătit să primească flota clienților SEVERNAV S.A. pentru o gamă largă de lucrări de reparații, oferind condiții optime de andocare a navelor.

Emitentul dispune de următoarele dotări principale:

- stație de sablare și pasivizare table și profile cu alice, care asigură o curățare a suprafețelor, corespunzătoare normelor suedeze SIS 055900;
- hala construcții corp nave în care se execută bloc secții nave având o greutate maxima de 50 tone;
- hale de sablare-vopsire în care sunt asigurate condițiile impuse de armatorii externi pentru șantierele navale privind protecția corpurilor navelor prin operații de sablare și respectiv grunduire;
- cală de montaj cu opt posturi de lucru, deservite de patru macarale de 16 tf și două macarale de 50 tf;
- cală lansare nave cu următoarele caracteristici tehnice (sarcina maximă lansare 10.000 tdw; lungimea maximă navă 150 ml; lățimea maximă navă 22,5 ml).
- cheu vertical și bazin armare nave cu dane de acostare de 565 ml deservite de patru macarale de 16 tf;
- hala construcții ambarcațiuni și iahturi din oțel și aluminiu cu o suprafață de 1.435 mp;
- cală lansare-ridicare nave din sectorul reparații nave cu sarcină maximă de ridicare 1.000 tone; lungimea maximă navă 128 ml; lățimea maximă navă 105 ml deservite de o macara de 6 tf.

Sistemul industrial al societății cuprinde o gamă largă de procese de fabricație din domeniul confecții și asamblare corp nave, prelucrări mecanice, lacătușerie-tinichigerie, prelucrări tubulaturi, acoperiri metalice și sectoare calde.

Potrivit rapoartelor anuale ale Consiliului de Administrație, cea mai mare parte a cifrei de afaceri în anul 2022 a fost realizată din vânzarea de nave fluviale (95,10%), urmată de veniturile din reparații nave (2,46%), activitate ce a fost reluată la sfârșitul anului 2021 și veniturile din vânzare produse reziduale (2,07%). Veniturile din chirii (contractele de bareboat) reprezintă 0,10% din cifra de afaceri din anul 2022.

Interesele societății au continuat să fie promovate pe piața europeană a construcțiilor de nave, fie direct către clienți, fie prin participarea la târgurile specializate sau reclamă/publicitate în reviste

de specialitate.

Începând cu luna noiembrie 2021 a fost reluată activitatea de reparații nave, iar în anul 2022 societatea a obținut venituri în valoare de 2.285 mii lei din această activitate.

Societatea a urmărit pe parcursul anului 2022 diversificarea activităților în scopul obținerii de venituri suplimentare. Astfel, în a doua parte a anului 2022 au fost achiziționate un împingător și o barjă, mijloace fixe ce au făcut obiectul contractelor de bareboat.

Din exploatarea activelor deținute de societate, s-au realizat venituri din activitatea principală în valoare de 88.305.491,00 lei, venituri din reparații nave 2.284.869,00 lei, venituri din vânzare produse reziduale 1.921.293,00 lei, venituri din contracte bareboat 88.780,00 lei, venituri din chirii 5.232,00 lei, venituri din construcții metalice diverse 1.755,00 și alte venituri 243.980,00 lei.

În anul 2020 cea mai mare parte a cifrei de afaceri (98,00%) a fost realizată din vânzarea de nave fluviale, urmată de venituri din vânzare produse reziduale (1,56%), venituri din chirii (0,16%), alte venituri (0,28%).

SEVERNAV S.A. promovează atât pe piața internă cât și externă construcția de barje tanc în serie pentru care deține toate certificările, având în vedere că acest tip de construcție presupune o profitabilitate ridicată și un termen de execuție redus comparativ cu construcția de nave individuale.

Pe lângă contractele comerciale încheiate pentru desfășurarea obiectului principal de activitate, construcția de nave și structuri plutitoare, în ultima parte a anului 2022, Emitentul a încheiat cu partea afiliată Beo Trade Com SRL două contracte de bareboat pentru închirierea împingătorului Severnav 1 și a barjei 7002 achiziționate de către SEVERNAV S.A. în anul 2022.

Concomitent cu derularea acestor contracte Emitentul construiește în regie proprie o barjă fluvială în scopul creșterii veniturilor și atragerea unui nou segment de client, diversificând astfel activitatea și consolidându-și poziția pe piață.

Pe segmentul reparațiilor de nave Emitentul încheie frecvent contracte comerciale/acte adiționale la contractele comerciale deja existente. Astfel, sectorul de reparații înregistrează o activitate ascendentă pe acest obiect de activitate.

5.1.2 Se indică toate produsele și/sau serviciile noi semnificative lansate pe piață și, în măsura în care dezvoltarea noilor produse sau servicii a fost făcută publică, stadiul lor de dezvoltare.

În prezent, Emitentul are în portofoliu contracte în valoare totală de 21 milioane euro, care asigură acoperirea întregii capacități de producție pentru tot anul 2023 și pentru primul semestru al anului 2024. În data de 01.02.2023 s-a notificat Bursei de Valori București încheierea unui contract pentru construcția unui corp tanc fluvial chimic tip "C" în valoare de 1,78 mil. euro cu brokerul de nave din Olanda, Rensen Driessen Shipbuilding BV, iar în data 07.04.2023 s-a notificat încheierea unui contract pentru construcție corp de barje fluviale în valoare de 4,1 mil. euro cu CNFR Navrom Galați, compania de transport fluvial din cadrul Transport Trade Services (TTS). Ultimul eveniment anunțat în 05.07.2023, lansarea navei Napoleon, un tanc chimic de tip C dotat cu tehnologii de ultimă generație este special conceput transportului fluvial de produse petroliere.

Menționăm că de la publicarea ultimelor situații financiare auditate nu s-au înregistrat noi activități semnificative.

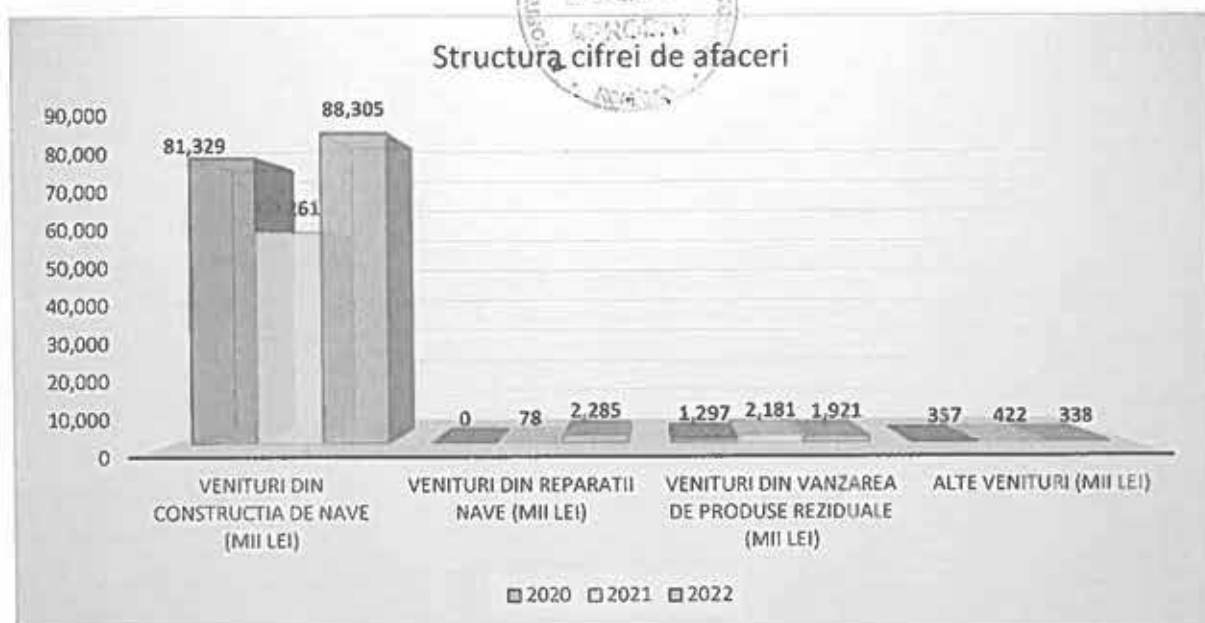
5.2 Piețele principale

Principala piață de desfacere vizată este piața externă, însă începând cu anul 2022 SEVERNAV a avut solicitări și de pe piața internă. Principalii concurenți ai Emitentului la activitatea de construcții nave sunt Șantierul Naval Orșova, Șantierul Naval Giurgiu (în țară), șantierele navale din China și Coreea (la nivel internațional), șantierele navale din Serbia, Polonia, Turcia, Slovacia (la nivel european).

Detalierea structurii cifrei de afaceri pe activități/linii de business:

STRUCTURA CIFRA DE AFACERI (lei)	2020	2021	2022	30.06.2021	30.06.2022
Venituri din construcția de nave	81.328.605,00	60.260.658,00	88.305.491,00	39.440.310,00	47.370.197,00
Venituri din construcții metalice diverse	0,00	59.747,00	1.755,00	0,00	22.690,00
Venituri din reparații nave	0,00	77.618,00	2.284.869,00	0,00	1.423.500,00
Venituri din vânzarea de produse reziduale	1.297.135,00	2.181.392,00	1.921.293,00	805.400,00	978.824,00
Venituri din chirii	135.101,00	94.500,00	5.232,00	63.000,00	2.206,00
Venituri din contracte Bareboat	0,00	0,00	88.780,00	0,00	0,00
Alte venituri	221.809,00	267.779,00	243.980,00	158.803,00	44.252,00
TOTAL	82.982.650,00	62.941.692,00	92.851.400,00	40.467.514,00	49.841.669,00

Sursa: Emitentul



5.3 Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Emitentul menționează că nu au avut loc evenimente importante în evoluția activităților acestuia.

5.4 Strategia și obiectivele



Strategia șantierului naval SEVERNAV are ca obiectiv principal obținerea unei profitabilități solide și durabile, în vederea creșterii valorii companiei. Pentru a atinge acest obiectiv echipa managerială urmărește două direcții principale: creșterea veniturilor concomitent cu eficientizarea cheltuielilor.

Creșterea veniturilor se va realiza prin diversificarea portofoliului de clienți, a portofoliului de produse și servicii oferite, prin creșterea capacității anuale de producție și diversificarea veniturilor alternative.

Prin participarea anuală la târgurile de anvergură organizate în industria navală, SEVERNAV S.A. își propune să consolideze poziția șantierului naval, să atragă noi oportunități de afaceri și să exploreze cele mai recente inovații și tendințe din industrie.

Diversificarea portofoliului de produse și servicii oferite clienților se realizează prin producția de noi nave fluviale complet echipate, producția în serie de barje tanc - pentru care SEVERNAV S.A. deține toate certificările necesare pentru lansarea în producție imediată, fără întârzieri. Creșterea veniturilor din activitatea de reparații nave, asigurarea unor venituri constante și recurente din această activitate care înregistrează constant creșteri substanțiale, reprezintă reale oportunități de dezvoltare pentru Emitent.

Eficientizarea fluxului de producție, creșterea cantității executate de produs finit prin punerea în funcțiune a tururilor roboților de sudură care vor lucra în 3 ture, angajarea de personal străin specializat în industria navală atât pe segmentul de sudură cât și pe cel de lăcătușerie, vor avea ca efect creșterea capacității anuale de producție a SEVERNAV S.A..

Prin diversificarea veniturilor alternative, Conducerea își propune să crească veniturile obținute din următoarele surse:

- închirierea echipamentelor achiziționate în anul 2022, respectiv a împingătorului Severnav 1 și a barjei 7002, pentru care există contracte ferme pentru o perioadă de 5 ani;
- producția unei barje proprii utilizate în scopul închirierii;
- activitatea de valorificare constantă a deșeurilor;
- valorificarea potențialului tuturor imobilelor din patrimoniul Emitentului.

Conducerea SEVERNAV S.A. și-a propus eficientizarea cheltuielilor, inclusiv prin dezvoltarea capacităților bazate pe surse regenerabile de energie prin atragerea de fonduri europene care vor determina reducerea cheltuielilor cu energia electrică. Emitentul a reușit să atragă fonduri europene prin proiectul "PNRR C6I1 – Eficiența energetică în sectorul industrial", în vederea construcției unui parc fotovoltaic de 1MW. Implementarea proiectului se va finaliza cel mai probabil în luna august 2023, ceea ce va conduce la o reducere cu 30% a costurilor cu energia electrică. Emitentul este preocupat de dezvoltarea unei culturi responsabile în ceea ce privește reducerea cheltuielilor cu transportul navelor produse prin achiziția împingătorului Severnav 1, concomitent cu recrutarea la costuri reduse a personalului străin calificat și cu perfecționarea angajaților proprii la locul de muncă.

5.5 În măsura în care acestea au o influență semnificativă asupra activității comerciale sau a rentabilității emitentului, informații sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licențe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație

Emitentul nu este dependent de brevete sau licențe.

5.6 Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa concurențială

Nu este cazul.

5.7 Investițiile

5.7.1 O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului (inclusiv valoarea acestora) pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data documentului de înregistrare.

În anul 2020, Severnav S.A. a realizat investiții în valoare de 33.694.500 lei, din care se remarcă următoarele:

- 6 roboți sudare a caror valoare totală este de 10.684.530 lei;
- Masina de debitat Soitaab în valoare de 2.891.129 lei;
- Lucrări modernizare Anexa Hala Corp în valoare de 1.459.199 lei;
- macarale Cattaneo în valoare de 865.301 lei;
- Pod rulant 80TF în valoare de 972.689 lei;
- Macara turn BK 1000A în valoare de 1.734.890 lei;
- poduri rulante de 10TF a caror valoare este de 465.988 lei;
- Lucrări modernizare Hala Corp în valoare de 9.029.465 lei;
- Modernizare macara MTI în valoare de 928.419 lei;

- Modernizare Hala Vopsire in valoare de 444.746 lei;
- 2 poduri rulante 2X15T in valoare de 1.366.307 lei;
- Schela Quadro in valoare de 543.520 lei.

În anul 2021, Severnav S.A. a realizat investiții în valoare de 294.381 lei, următoarele investiții fiind semnificative:

- Masina de debitat router in valoare de 52.890 lei;
- Licenta antivirus in valoare de 16.644 lei;
- Carucior magnetic in valoare de 11.502 lei;
- Cuptor calcinare in valoare de 9.891 lei.

În anul 2022, Severnav S.A. a realizat investiții în valoare de 3.072.413 lei, următoarele investiții fiind semnificative:

- Impingator Severnav 1 in valoare de 2.485.451 lei;
- Retea alimentare cu apa Sector 2 in valoare de 131.276 lei;
- Tractor sudare in valoare de 55.334 lei
- Instalatie hidrosablare in valoare de 41.740 lei.

5.7.2 O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții (pe teritoriul național și în străinătate) și sursele de finanțare a acestora (internă sau externă).

Emitentul are în derulare investiții importante, pentru care au fost deja asumate angajamente ferme care constau în amenajarea unui parc fotovoltaic de 1MW și construcția în regie proprie a unei barje fluviale tip tanc chimic.

Construcția parcului fotovoltaic 1MW este un proiect pentru asigurarea cofinanțării căruia, Emitentul a formulat încă din luna iunie 2022, o cerere de acordare de finanțare nerambursabilă, în condițiile Programului Național de Redresare și Reziliență – P.N.R.R. Pilonul I. Tranziția verde – Componenta C6. Energie; Măsura de investiții – Investiția I.1 – Noi capacități de producție de energie electrică din surse regenerabile. Amplasamentul va fi poziționat pe acoperișul halei principale de producție din cadrul șantierului naval.

SEVERNAV S.A. a primit deja decizia privind acceptarea la finanțare a proiectului de la Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene, iar perioada estimată de punere în funcțiune a parcului fotovoltaic este luna august 2023.

În funcție de rezultatele viitoare ale societății și de evoluția mediului economic în care activează, societatea va continua realizarea de investiții din resurse proprii/atrase.

5.7.3 Informații privind asocierile în participație și întreprinderile la care emitentul deține o proporție a capitalului social susceptibile de a avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datoriilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor emitentului.

Nu este cazul.

5.7.4 O descriere a oricărei probleme de mediu care poate afecta utilizarea de către emitent a imobilizărilor sale corporale.

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICĂ

La data prezentei SEVERNAV S.A. are un număr de 446 angajați cu contracte individuale de muncă respectiv contracte de management/mandate. Structura acestora pe studii este următoarea:

- învățământ superior: 64 persoane;
- învățământ postliceal: 11 persoane;
- învățământ liceal și profesional: 359 persoane;
- învățământ gimnazial: 9 persoane;
- învățământ primar: 3 persoane.

Raportat la structura personalului pe categorii de activitate prezentăm următoarea situație:

- personal direct productiv: 313 persoane;
- personal indirect productiv: 133 persoane (dintre care personal TESA 63, personal regie 59, personal maiștrii 11).

6.1 Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia. Aceasta poate lua forma unei organigrame sau poate fi însoțită de o astfel de organigramă, în cazul în care acest lucru contribuie la clarificarea structurii.

Nu este cazul.

6.2 O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, țara lor de înregistrare, cota participațiilor lor în capitalurile proprii și, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deținute de emitent.

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 7: EXAMINAREA REZULTATELOR ACTIVITĂȚII ȘI A SITUAȚIEI FINANCIARE

7.1 Situația financiară

7.1.1 În măsura în care aceasta nu este inclusă în altă parte în documentul de înregistrare și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității comerciale a emitentului în ansamblu, o examinare corectă a evoluției și a performanțelor activității emitentului și a poziției sale pentru fiecare exercițiu și fiecare perioadă interimară pentru care sunt necesare informații financiare istorice, precizându-se inclusiv cauzele modificărilor semnificative.

Performanțele societății nu s-au modificat semnificativ, în decursul perioadei analizate, evoluția categoriilor de venituri și cheltuielile aferente, fiind prezentate pe larg la punctul 7.2 din Prospect.

Punctul 7.1.2 În măsura în care nu este inclusă în altă parte în documentul de înregistrare și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității emitentului în ansamblu, examinarea indică, de asemenea:

(a) evoluția viitoare probabilă a emitentului;

Emitentul nu este în măsura să prezinte în acest Prospect estimări ale profiturilor viitoare, întrucât acestea vor depinde, în mare măsură, de factori externi societății. Previziunile ce se concretizează în bugete anuale, nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare și implică risc și incertitudine. Bugetul este principalul instrument de control managerial, reprezentând o previziune pe termen scurt a unor rezultate dorite/planificate, efectuată în vederea stabilirii și asumării responsabilităților de realizare a acestor rezultate.

La elaborarea bugetului de venituri și cheltuieli societatea se bazează pe informațiile cele mai recente disponibile la nivel de societate și la nivel macro, iar principalele direcții studiate de societate în ceea ce privește previziunile se referă la:

- Evoluția cursului de schimb valutar având în vedere că majoritatea încasărilor sunt în moneda euro;
- Evoluția ratelor dobânzilor bancare;
- Evoluția cererii și a prețurilor pe segmentul construcțiilor de nave și cel de reparații nave;
- Evoluția prețului metalului și al energiei electrice;
- Tendința forței de muncă;
- Prognoze privind inflația;
- Impactul potențial al unor modificări de ordin legislativ;
- Nivelul fondurilor europene disponibile și accesibile.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul în curs a fost aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în sesiunea din data de 18.04.2023, după cum urmează:

INDICATORI	Nr.rd	Realizat 2022	Prevazut 2023
CIFRA DE AFACERI	1	92.851.400,00 lei	112.759.377,00 lei
I.VENITURI TOTALE, din care: (rd. 03+rd.9+rd.10)	2	86.181.345,00 lei	106.589.671,00 lei
1. Venituri din exploatare, din care:	3	83.546.553,00 lei	103.189.671,00 lei
1.1 Venituri din activitatea de baza	4	77.100.689,00 lei	92.866.350,00 lei
1.2 Venituri din reparatia de nave	5	2.284.869,00 lei	4.000.000,00 lei
1.3 Venituri din contracte de Bareboat	6	88.780,00 lei	1.703.321,00 lei
1.4 Venituri din productia de imobilizari	7	120.305,00 lei	120.000,00 lei
1.5 Venituri din alte activitati	8	3.951.911,00 lei	4.500.000,00 lei
2. Venituri financiare	9	2.634.792,00 lei	3.400.000,00 lei
3. Venituri extraordinare	10	0,00 lei	0,00 lei
II.CHELTUIELI TOTALE, din care: (rd.12+rd.30+rd.31)	11	101.772.880,00 lei	105.642.741,00 lei
1. Cheltuieli pentru exploatare total, din care:	12	96.564.004,00 lei	100.442.741,00 lei
1.1 Cheltuieli cu materii prime si materiale	13	41.807.657,00 lei	45.986.011,00 lei
1.2 Cheltuieli cu energia	14	2.417.465,00 lei	3.000.000,00 lei
1.3 Cheltuieli cu reparatiile	15	451.969,00 lei	500.000,00 lei
1.4 Cheltuieli cu chirile	16	179.671,00 lei	190.000,00 lei
1.5 Cheltuieli cu asigurarea bunurilor	17	276.143,00 lei	216.450,00 lei
1.6 Cheltuieli cu protocol, reclama si publicitate	18	53.817,00 lei	80.000,00 lei

PROSPECT PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL AL SEVERNAV S.A.

1.7 Cheltuieli cu transportul bunurilor	19	2.466.373,00 lei	1.654.800,00 lei
1.8 Cheltuieli cu transportul personalului angajat	20	567.367,00 lei	462.000,00 lei
1.9 Cheltuieli cu deplasarea personalului în interes serviciu	21	56.747,00 lei	75.000,00 lei
1.10 Cheltuieli cu servicii postale si telecomunicatii	22	125.048,00 lei	150.000,00 lei
1.11 Cheltuieli cu comisioanele bancilor	23	505.438,00 lei	530.000,00 lei
1.12 Cheltuieli cu serviciile terților	24	3.328.074,00 lei	3.500.000,00 lei
1.13 Cheltuieli cu taxe si impozite	25	1.187.024,00 lei	1.012.000,00 lei
1.14 Cheltuieli cu personalul, inclusiv taxe angajator	26	33.224.707,00 lei	35.304.480,00 lei
1.15 Cheltuieli cu amortizarea activelor fixe corporale si necorporale	27	9.437.633,00 lei	7.182.000,00 lei
1.16 Alte cheltuieli	28	384.870,00 lei	500.000,00 lei
1.17 Provizioane si deprecieri	29	94.000,00 lei	100.000,00 lei
2.Cheltuieli financiare	30	5.208.876,00 lei	5.200.000,00 lei
3.Cheltuieli extraordinare	31	0,00 lei	0,00 lei
III.REZULTATUL BRUT - profit/piedere	32	-15.591.534,00 lei	946.930,00 lei
PROFIT OPERATIONAL (EBITDA)	33	-3.466.562,00 lei	4.728.930,00 lei
RATA PROFITULUI OPERATIONAL	34	-4,16%	4,58%
IV. Profit repartizat pentru rezerva legala	35	0,00 lei	0,00 lei
V. Profit repartizat din profitul reinvestit	36	0,00 lei	0,00 lei
VI. Impozit profit	37	0,00 lei	0,00 lei
VII. PROFITUL RAMAS DE REPARTIZAT, din care:	38	-15.591.534,00 lei	946.930,00 lei
1. Fondul de participare a salariatilor la profit	39	0,00 lei	0,00 lei
2. Surse proprii de finantare/acoperirea pierderilor din anii precedenti	40	0,00 lei	0,00 lei
3. Alte repartizari prevaz. de lege (den. si baza legala)	41	0,00 lei	0,00 lei
4. Dividende cuvenite actionarilor	42	0,00 lei	0,00 lei
VIII.SURSE DE FINANTARE A INVESTITIILOR,din care:	43	5.469.388,00 lei	12.185.982,00 lei
1. Surse proprii	44	1.592.110,00 lei	2.500.500,00 lei
2. Alocatii, Donatii	45	0,00 lei	0,00 lei
3. Credite bancare	46	3.877.278,00 lei	9.685.482,00 lei
-interne	47	3.877.278,00 lei	9.685.482,00 lei
-externe	48	0,00 lei	0,00 lei
4. Alte surse - leasing	49	0,00 lei	0,00 lei
IX.CHELTUIELI PENTRU INVESTITII,din care:	50	7.889.715,00 lei	3.000.000,00 lei
1. Investitii, inclusiv investitii în curs la finele anului	51	5.469.388,00 lei	0,00 lei
2. Rambursari rate aferente creditelor/leasing pentru investitii	52	2.420.327,00 lei	3.000.000,00 lei
-interne	53	2.420.327,00 lei	3.000.000,00 lei
-externe	54	0,00 lei	0,00 lei
X.DATE DE FUNDAMENTARE	55		
1. Productie fizica (To constructie nave)	56	5.111,00	6.436,00
2. Venituri din productia de nave (lei)	57	77.100.689,00 lei	92.866.350,00 lei
3. Nr.mediu personal	58	451	480
4. Productivitatea muncii pe total personal mediu (mii lei /pers)	59	171	193

Sursa: Emitentul

Bugetul de venituri și cheltuieli nu include operațiunea de majorare a capitalului social, operațiune care face obiectul prezentului prospect.

(b) activitățile din domeniul cercetării și dezvoltării.

Emitentul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

7.2 Profitul din exploatare

7.2.1 Informații privind factorii semnificativi, inclusiv evenimentele neobișnuite sau rare, sau evoluțiile noi, care afectează semnificativ veniturile din exploatare ale emitentului, indicând măsura în care acestea sunt afectate.

Potrivit contului de profit și pierdere, în perioada analizată, Emitentul a realizat următoarele rezultate:

Indicatori	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Δ 2022 / 2021
Cifra de afaceri neta	82.982.650,00 lei	62.941.692,00 lei	92.851.400,00 lei	47,52%
Productia vanduta	82.889.728,00 lei	62.820.921,00 lei	92.838.595,00 lei	47,78%
Alte venituri din exploatare	61.987,00 lei	1.588.679,00 lei	1.779.651,00 lei	12,02%
Cheltuieli din exploatare – total	87.269.371,00 lei	94.711.517,00 lei	96.564.003,00 lei	1,96%
Venituri din exploatare	91.631.089,00 lei	82.310.863,00 lei	83.546.553,00 lei	1,50%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	35.684.046,00 lei	39.371.568,00 lei	40.558.143,00 lei	3,01%
Alte cheltuieli materiale	1.655.856,00 lei	1.182.546,00 lei	1.249.514,00 lei	5,66%
Alte cheltuieli externe (cu energile si apa)	1.924.876,00 lei	2.686.181,00 lei	2.417.465,00 lei	-10,00%
Cheltuieli cu personalul	27.376.008,00 lei	24.041.458,00 lei	33.224.707,00 lei	38,20%
Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	3.033.355,00 lei	4.567.601,00 lei	9.437.633,00 lei	106,62%
Alte cheltuieli din exploatare, din care:	17.506.325,00 lei	22.549.540,00 lei	9.667.365,00 lei	-57,12%
Cheltuieli privind prestatiile externe	16.048.580,00 lei	20.028.106,00 lei	8.010.667,00 lei	-60,00%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	1.076.508,00 lei	915.703,00 lei	1.187.024,00 lei	29,63%
Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	148.014,00 lei	189.109,00 lei	268.435,00 lei	41,95%
Alte cheltuieli	233.228,00 lei	1.416.622,00 lei	201.239,00 lei	-85,79%
Cheltuieli din Exploatare	87.269.371,00 lei	94.711.517,00 lei	96.564.003,00 lei	1,96%
Rezultatul din exploatare	-4.361.718,00 lei	(12.400.654,00) lei	(13.017.450,00) lei	-
Venituri financiare	571.088,00 lei	365.811,00 lei	2.634.792,00 lei	620,26%
Cheltuieli financiare	4.055.851,00 lei	4.072.467,00 lei	5.208.876,00 lei	27,90%
Rezultat financiar	(3.484.763,00) lei	(3.706.656,00) lei	(2.574.084,00) lei	-
Venituri totale	92.202.177,00 lei	82.676.674,00 lei	86.181.345,00 lei	4,24%
Cheltuieli totale	91.325.222,00 lei	98.783.984,00 lei	101.772.879,00 lei	3,03%
Rezultat brut	876.955,00 lei	(16.107.310,00) lei	(15.591.534,00) lei	-
Rezultat net	553.480,00 lei	(16.107.310,00) lei	(15.591.534,00) lei	-

Sursa: Emitentul

La finele perioadei de raportare a anului 2022, potrivit Raportului Consiliului de Administrație, cifra de afaceri netă a Emitentului înregistrează o majorare cu 47,52% comparativ cu aceeași perioadă a exercițiului precedent. Variația cifrei de afaceri încorporează efectele favorabile ale dezvoltării producției și diversificării obiectului de activitate, în sensul concentrării activității și pe segmentul de reparare a navelor. Concomitent cu creșterea veniturilor din vânzarea producției, conducerea SEVERNAV a urmărit optimizarea structurii operaționale, cheltuielile totale crescând sensibil mai lent față de veniturile totale, respectiv cu 3,03%. Creșterea cheltuielilor totale în cursul anului 2022 s-a datorat în principal creșterii costurilor cu materia primă, a cheltuielilor cu personalul și a cheltuielilor cu amortizarea, acestea înregistrând o creștere de aproximativ 1,96% față de anul precedent.

Veniturile financiare au crescut cu 620,26% în anul 2022 comparativ cu 2021, fiind constituite, în principal, din diferențe favorabile de curs valutar. Cheltuielile de natură financiară sunt generate

de cheltuielile privind diferențele nefavorabile de curs valutar, la care se adaugă cheltuielile cu dobânzile și comisioanele bancare.

7.2.2 În cazul în care informațiile financiare istorice evidențiază modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor nete, se include o descriere a motivelor care au generat aceste modificări.

A se vedea punctul 7.2.1..

SECȚIUNEA: 8 RESURSELE DE CAPITAL

8.1 Informații privind resursele de capital ale emitentului (pe termen scurt și pe termen lung).

Capitalurile proprii ale SEVERNAV S.A. la 31.12.2022 se prezentau astfel:

- Capitalul social al SEVERNAV S.A. era în valoare de 12.603.865 lei, corespunzător unui număr de 5.041.546 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune;
- "Rezerva din reevaluare" era în valoare de 114.352.578 lei și reprezintă diferența favorabilă din reevaluare aferentă clădirilor, construcțiilor și terenurilor aflate în patrimoniul Emitentului;
- Rezervele legale, statutare și alte rezerve aveau valoarea de 20.464.309 lei și nu au înregistrat modificări față de anul 2021.

La 31 decembrie 2022, Emitentul are contractate împrumuturi la diferite bănci după cum urmează:

- O linie de credit de la CEC Bank în valoare de 3.700.000 euro pentru plata furnizorilor de materii prime și materiale, etc;
- Un plafon cash de la CEC Bank în valoare de 11.000.000 euro, plafon credit pe obiect pentru finanțarea navelor și un plafon non cash de 3.000.000 euro pentru scrisori de garanție bancară;
- Un credit de investiții contractat de la CEC Bank în valoare de 6.800.000 euro, pentru care se achită lunar o rată de 38.737,24 euro și pentru care mai avem de rambursat la 31.12.2022 suma de 5.345.737,77 euro;
- Un credit de investiții contractat de la CEC Bank în valoare de 786.250 euro pentru achiziționarea unui împingător și a unei barje, pentru care vom achita, începând cu 01.01.2023 o rată lunară de 10.080,13 euro;
- O linie de credit de 390.000 euro de la Banca Intesa San Paolo, pentru care se achită lunar o rată de 14.583,33 euro și pentru care mai avem de rambursat la 31.12.2022 suma de 278.909,11 euro.

8.2 O explicație privind sursele și valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului și o descriere a fluxurilor de numerar.

Potrivit rapoartelor anuale, situația fluxurilor de numerar în perioada analizată, întocmite conform reglementărilor pieței de capital, se prezintă astfel:

PROSPECT PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL AL SEVERNĂV S.A.

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	2021	2022
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	(16.107.310,00 lei)	(15.591.534,00 lei)
Ajustari pentru:		
Amortizare si depreciere aferenta imobilizarilor corporale	4.407.181,00 lei	9.285.418,00 lei
Amortizare si depreciere aferenta imobilizarilor necorporale	160.420,00 lei	152.215,00 lei
Provizioane pentru deprecierea imobilizarilor reversate/anulate	-	-
Miscari in provizioane pentru active circulante, net	131.512,00 lei	(683,00 lei)
Miscari in alte provizioane, net	78.430,00 lei	15.570,00 lei
Cheltuieli privind dobanzile	-	2.805.415,00 lei
Venituri privind dobanzile	-	70,00 lei
Pierderi / (profit) din vanzarea de active (mijloace fixe)	221.756,00 lei	42.835,00 lei
Corectarea rezultatului reportat	-	(10.524.293,00 lei)
Diferente de curs valutar din reevaluarea creantelor si datoritiilor	-	-
Impozit pe profit platit	-	-
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(11.108.011,00 lei)	(13.814.987,00 lei)
Descrescere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(5.592.246,00 lei)	6.832.710,00 lei
Descrescere / (Crestere) a altor creante si cheltuieli in avans	(43.627,00 lei)	(71.143,00 lei)
Descrescere / (Crestere) a stocurilor	22.316.694,00 lei	10.279.652,00 lei
(Descrescere) / Crestere a datoritiilor comerciale si de alta natura	33.940.610,00 lei	(1.265.213,00 lei)
Venituri din subventii	82.591,00 lei	-
Dobanzi platite	2.224.259,00 lei	2.805.415,00 lei
Numerar generat din activitatea de exploatare	(2.813.118,00 lei)	4.766.434,00 lei
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(1.699.334,00 lei)	(5.596.296,00 lei)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	1.478.367,00 lei	141.202,00 lei
Dobanzi incasate	-	-
Trezorerie neta din activitati de investitie	(220.967,00 lei)	(5.455.094,00 lei)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Imprumuturi primite	43.347.840,00 lei	42.839.963,00 lei
Rambursari de imprumuturi	(35.328.506,00 lei)	(37.156.519,00 lei)
Dividende platite	-	-
Plata datoritiilor aferente contractelor de leasing financiar	(306.416,00 lei)	(126.908,00 lei)
Dobanzi platite	(2.224.259,00 lei)	(2.805.415,00 lei)
Trezorerie neta din activitati de finantare	5.488.659,00 lei	2.751.120,00 lei
Descrescerea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	2.454.574,00 lei	2.062.460,00 lei
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	4.217.348,00 lei	6.671.922,00 lei
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	6.671.922,00 lei	8.734.382,00 lei

Sursa: Emitentul

8.3 Informații privind condițiile de creditare și structura de finanțare a emitentului.

În vederea susținerii activității curente și pentru a sprijini dezvoltarea și creșterea, Emitentul utilizează o combinație de surse de finanțare, care include finanțarea din surse proprii, creditul

comercial, credite bancare, finanțări nerambursabile prin accesarea fondurilor europene și majorarea de capital, după cum urmează:

- Finanțarea din surse proprii rezultată din activitatea de exploatare are în vedere utilizarea veniturilor rezultate în urma livrărilor de produse și valorificării bunurilor proprii disponibilizate în urma restructurării, relocării și externalizării unor activități. SEVERNAV utilizează aceste fonduri pentru a susține nevoile financiare curente și pentru a sprijini dezvoltarea șantierului.
- Creditul comercial obținut atât de la furnizori prin negocierea extinderii termenelor de plată, cât și de la clienții din portofoliul propriu.
- Credite bancare, facilități și linii de credit pentru susținerea activității curente; credite de investiții în vederea achiziționării de echipamente, extinderea capacității de producție sau acoperirea altor nevoi financiare specifice.
- Finanțarea nerambursabilă prin accesarea de fonduri europene pentru diverse proiecte și inițiative de dezvoltare, susținerea investițiilor în infrastructura, tehnologie, inovare sau pentru alte inițiative care contribuie la dezvoltarea companiei.
- Majorarea de capital cu aport de numerar de la acționarii SEVERNAV S.A. este de asemenea o modalitate de finanțare a activității Emitentului, realizată în vederea finanțării dezvoltării societății și asigurarea capitalului de lucru pentru desfășurarea activității curente, achiziții de echipamente, diverse investiții.

În vederea susținerii activității curente, creditele contractate de către Emitent reprezintă 67,34% din totalul datoriilor acesteia la 31.12.2022 și sunt formate din: prelungirea liniei de credit de la Banca Intesa San Paolo pentru activitatea curentă în sumă de 1.379.875 lei; prelungirea liniei de credit de la CEC Bank pentru activitatea curentă în sumă de 17.516.414 lei; credit pe termen lung utilizat pentru re tehnologizarea și modernizarea capacității de producție a societății în sumă de 26.447.503 lei; credite angajate pentru producție în baza contractelor comerciale încheiate în sumă de 25.380.162 lei și un credit de investiții pe termen lung pentru achiziția unei nave împingător și a unei barje fluviale în sumă de 3.889.893 lei.

8.4 Informații privind orice restricție de utilizare a resurselor de capital care a influențat sau poate influența semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Nu este cazul.

8.5 Informații privind sursele de finanțare estimate a fi necesare pentru onorarea angajamentelor prevăzute la punctul 5.7.2.

De la sfârșitul ultimei perioade de raportare, 31.12.2022, și până la data Prospectului, s-au înregistrat modificări ale structurii de împrumut și de finanțare a Emitentului. Societatea a contractat credite de investiții de la instituții bancare, CEC Bank, după cum urmează:

- 1.000.000 euro – credit investiții contractat de la CEC Bank pe o perioadă de 84 luni, pentru construcția corpului de barja fluvială cu dimensiunile 79,60m x 11,44m x 4,20m. Emitentul are o expunere cash la CEC Bank de 11.000.000 euro;
- 2.722.800 lei – credit investiții contractat pe o perioadă de 84 luni pentru construcție parc centrală electrică fotovoltaică de 1MW.

SECȚIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE

9.1 O descriere a cadrului de reglementare în care funcționează emitentul și care poate afecta în mod semnificativ activitatea acestuia, împreună cu informații despre orice politică sau factor de natură guvernamentală, economică, bugetară, monetară sau politică ce a afectat sau ar putea afecta în mod semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Operațiunile Emitentului pot fi afectate de creșteri ale prețurilor la materii prime și materiale, combustibil, precum și de modificări legislative în ceea ce privește factorii de natură economică și fiscală având în vedere activitatea de construcții și reparații nave.

SECȚIUNEA 10: INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

10.1 O descriere a:

(a) principalelor tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii documentului de înregistrare;

Mediul economic, puterea scăzută de cumpărare și efectele negative produse după pandemia de Covid-19 și în timpul războiului din Ucraina, creșterea prețurilor la energie electrică, gaze naturale, energie și apă, pot afecta exercițiul financiar. Cu toate acestea, societatea intenționează să urmărească oportunitățile de dezvoltare și continuarea activității în perioada următoare.

(b) oricărei modificări semnificative a performanței financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare până la data documentului de înregistrare, sau o declarație negativă adecvată.

Nu este cazul.

10.2 Informații privind orice tendință, incertitudine, cerință, angajament sau eveniment cunoscut(ă) care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs.

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

Emitentul nu este în măsura să prezinte în acest Prospect estimări ale profiturilor viitoare, întrucât acestea vor depinde, în mare măsură, de factori externi ai societății.

SECȚIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ

12.1 Societatea este administrată de Consiliul de Administrație prin cei 5 membri aleși de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 12.10.2021 (dna. Hanganu Aida, dl. Constandache Viorel și dl Grigorie Fănică) respectiv 14.12.2021 (dl. Georgescu Constantin și dl. Stanojevic

Aleksandar), pe un mandat de 4 ani. Conducerea Executivă este aleasă de Consiliul de Administrație.

În relația cu terții societatea este reprezentată de Directorul General în persoana d-lui Georgescu Constantin, care își va exercita atribuțiile în limita drepturilor conferite.

La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație este format din: dl. Constantin Georgescu – Președinte CA, dl. Stanojevic Aleksandar - membru CA, dl. Constandache Viorel - membru CA, dna. Hanganu Aida - membru CA și dl. Grigorie Fănică - membru CA.

Membri Conducerii Executive sunt: dl. Constantin Georgescu –Director General; dna. Mihaela Dario - Director Economic, dl. Radu Ioan Ardelean – Director Executiv.

Membri Consiliului de Administrație și ai Conducerii Executive au adresa locului de muncă la adresa societății SEVERNĂV S.A., în Drobeta Turnu Severin, Calea Timișoarei, nr. 204, jud. Mehedinți, România.

Între membrii Consiliului de Administrație și conducere a societății nu există relații de rudenie.

Informații suplimentare despre administratorii societății și Conducerea Executivă:

Dl. Georgescu Constantin, cetățean român, este de profesie inginer cu o experiență profesională în domeniu de peste 20 ani. Activitate profesională:

- 1990 - prezent, Director General, Beo Trade Com SRL;
- 2021 – prezent, Director General, Severnav S.A..
- 2021 – prezent, membru în Consiliul de Administrație, Severnav S.A..

Dl. Stanojevic Aleksandar, cetățean român, este de profesie economist cu o experiență profesională în domeniu de peste 20 ani. Activitate profesională:

- 1990 - prezent, Administrator, Beo Trade Com SRL;
- 2021 – prezent, Consilier Comercial Severnav S.A.;
- 2021 – prezent, membru în Consiliul de Administrație, Severnav S.A..

Dl. Constandache Viorel, cetățean român, este de profesie jurist cu o experiență profesională în domeniu de peste 20 ani. Activitate profesională:

- 2021 - prezent, Director Juridic, Resurse Umane, SNTFM CFR Marfa;
- 2021 – prezent, membru în Consiliul de Administrație, Severnav S.A..

Dna. Hanganu Aida, cetățean român, este de profesie economist cu o experiență profesională în domeniu de peste 20 de ani. Activitate profesională:

- 2018 – 2021- prezent, Economist, Director Economic, SNTFM CFR Marfa;
- 2021 – prezent, Director Economic, CFR Călători;
- 2021 – prezent, membru în Consiliul de Administrație, Severnav S.A..

Dl. Fănică Grigorie, cetățean român, de profesie economist cu o experiență profesională în domeniu de 46 de ani, dintre care în domeniul bancar timp de 25 ani, respectiv director de bancă timp de 23 ani, în prezent pensionar, membru în Consiliul de Administrație, Severnav S.A..

Dna. Mihaela Dario, cetățean român, este de profesie economist cu o experiență profesională în domeniu de 16 ani. Activitate profesională:

- 2007 - prezent, Economist - Sef Serv. Financiar Contabil, Director Economic, Severnav S.A.; Dl. Radu Ioan Ardelean, cetățean român, este de profesie inginer cu o experiență profesională în domeniu de peste 35 ani. Activitate profesională:
- 2021 - prezent, Director Executiv, Severnav S.A..

Emitentul declară că:

- niciun membru al organelor de administrare, conducere nu a fost condamnat pentru fraudă, pronunțată de instanțe în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- niciun membru al organelor de administrare, conducere nu a fost condamnat pentru incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă unei astfel de persoane de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale);
- niciun membru al organelor de administrare, conducere nu a fost împiedicat de instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

12.2 Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare

La momentul întocmirii prezentului Prospect nu există informații privind orice potențial conflict de interese între interesele Consiliului de Administrație, Conducere, respectiv acționarilor și cele ale Emitentului.

De asemenea, la momentul întocmirii acestui document nu există informații privind înțelegeri sau acorduri cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre membrii organelor de Conducere și Administrare ai Emitentului ar fi fost ales ca membru al unui organ de administrare sau conducere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu există nicio restricție asumată de membrii organelor de Administrare sau Conducere privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a valorilor mobiliare ale emitentului deținute de aceștia în capitalul social al Emitentului.

SECȚIUNEA 13: REMUNERAȚII ȘI BENEFICII

13.1 Quantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) și beneficiile în natură acordate de către emitent)

La nivelul societății Adunarea Generală a Acționarilor a adoptat o Politică de Remunerare. Societatea plătește lunar indemnizații brute membrilor Consiliului de Administrație și directorilor executivi angajați cu contract de mandat, respectiv contract de management:

	Remunerație lunară brută (lei)
Membrii ai Consiliului de Administrație cu contract de mandat	19.360
Conducerea executivă cu contract de management	62.300
TOTAL	81.660

Nu se identifică avansuri sau împrumuturi acordate de societate Consiliului de Administrație/Conducerii Executive pe perioada analizată în prezentul prospect

13.2 Cuantumul total al sumelor alocate sau acumulate de emitent sau de filialele sale pentru plata pensiilor sau a altor beneficii.

Nu este cazul.

Emitentul nu desfășoară programe de pensii pentru membrii organelor de administrare, însă contribuie la sistemul național de pensii conform legislației în vigoare pentru persoanele care au calitatea de salariați.

SECȚIUNEA 14: FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

14.1 Data expirării actualului mandat al persoanei în cauză, după caz, și perioada în care a ocupat funcția respectivă.

Mandatul membrilor Consiliului de Administrație expiră în data 12.10.2025 pentru dna. Hanganu Aida, dl. Constandache Viorel și dl Grigorie Fănică, respectiv în data 14.12.2025 pentru dl. Georgescu Constantin și dl. Stanojevic Aleksandar.

Contractele de management ale membrilor Conducerii Executive: dl. Constantin Georgescu – Director General; dna. Mihaela Dario - Director Economic; dl. Radu Ioan Ardelean – Director Executiv, expiră în data de 12.10.2023.

14.2 Informații privind contractele de prestare de servicii încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și emitent sau oricare dintre filialele sale, în care este prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului, sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de beneficii.

Contractele încheiate de Emitent cu membrii organelor de administrare și conducere nu prevăd acordarea de beneficii în natură și/sau remunerații condiționate sau amânate pe durata exercitării mandatului și la expirarea acestuia.

14.3 Informații privind comitetul de audit și comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete, și un rezumat al mandatului în temeiul căruia funcționează comitetele.

Nu exista Comitet de audit și nici Comitet de remunerare în cadrul SEVERNAV S.A..

14.4 O declarație din care să reiasă dacă emitentul respectă sau nu regimul (regimurile) de guvernanță corporativă aplicabil(e) emitentului. În cazul în care emitentul nu respectă un astfel de regim, se include o declarație în acest sens, precum și o explicație a motivelor pentru care emitentul nu respectă un astfel de regim.

Emitentul declară că respectă regimul de guvernanță corporativă aplicabil SEVERNAV S.A..

Punctul 14.5 Efectele potențiale semnificative asupra guvernantei corporative, inclusiv modificările viitoare ale componenței consiliului de administrație și a comitetelor (în măsura în care acest lucru a fost deja decis de consiliu și/sau de adunarea acționarilor).

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 15: ANGAJAȚII

15.1 Numărul de angajați la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice sau numărul mediu de angajați pentru fiecare exercițiu financiar din perioada în cauză

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Numar efectiv de angajați existenți la sfârșitul perioadei exercițiului financiar din care:	442	483	450
Personal direct productiv	300	352	281
Personal indirect productiv	142	131	169

Sursa: Emitentul

15.2 Participațiile și opțiunile pe acțiuni

Deținerile în capitalul social al SEVERNAV S.A. de către membrii organelor de Administrare și Conducere sunt:

- Dl. Constantin Georgescu are participații în cadrul companiei SEVERNAV S.A, deținând un număr de 1.087.640 de acțiuni, reprezentând 21,5735% din capitalul social total.
- Dna. Mihaela Dario are participații în cadrul companiei SEVERNAV S.A, deținând un număr de 190 de acțiuni, reprezentând 0,0038% din capitalul social total.
- Dl. Fănică Grigorie, are participații în cadrul companiei SEVERNAV S.A, deținând un număr de 35 de acțiuni, reprezentând 0,0007% din capitalul social total.

Nu sunt opțiuni pe acțiunile Emitentului.

15.3 O descriere a oricărui acord care prevede participarea angajaților la capitalul emitentului.

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 16: ACȚIONARIII PRINCIPALI

16.1 În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, numele oricărei persoane care nu este membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului și care deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile emitentului, precum și valoarea participației în cauză, la data documentului de înregistrare, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de persoane.

La data de 18.07.2023, potrivit registrului acționarilor ținut de Depozitarul Central SA, acționarii principali ai Emitentului cu dețineri peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot sunt prezentați mai jos:

Denumire deținător	Numar dețineri	Procent (%)
Beo Trade Com SRL	1.519.395	30,1375
Societatea Nationala de Transport Feroviar de Marfa "CFR Marfa" SA	1.464.388	29,0464
Georgescu Constantin	1.087.640	21,5735
Stefan Dumitru	505.000	10,0168
Persoane Fizice	433.145	8,5915
Persoane Juridice	31.978	0,6343
Total	5.041.546	100,0000

Sursa: Depozitarul Central SA la data de 18.07.2023 (dețineri peste 5%)

16.2 Informații din care să rezulte dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de drepturi de vot.

SEVERNAV S.A. a emis acțiuni ordinare, nominative și dematerializate care conferă deținătorilor drepturi egale. Nu există situații în care deținătorii să aibă drepturi de vot diferite.

16.3 În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura controlului și măsurile adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv.

La data prezentului Prospect, acționarii semnificativi ai societății sunt Beo Trade Com SRL, Societatea Națională de Transport Feroviar de Marfă "CFR Marfa" SA, Georgescu Constantin și Ștefan Dumitru.

Structura asociaților Beo Trade Com SRL București la data de 18.07.2023 este următoarea: dl. Georgescu Constantin, cu o participație de 25% din capitalul social total, dl. Stanojevic Dragan, cu o participație de 35%, dl. Stanojevic Aleksandar cu o participație de 40%.

O descriere a acordurilor, cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul.



SECȚIUNEA 17: TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIAȚE

Punctul 17.1 Trebuie comunicate detalii privind tranzacțiile cu părți afiliate [care, în acest sens, sunt cele prevăzute în standardele adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾], încheiate de emitent în perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data documentului de înregistrare, în conformitate cu standardul relevant adoptat în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002, dacă este aplicabil.

În prezent singura persoană afiliată societății SEVERNAV S.A. este BEO TRADE COM SRL.

În anul 2023, detaliile privind tranzacțiile cu partea afiliată derulate de SEVERNAV SA au fost comunicate pieței prin raportul curent din 06.06.2023, pentru perioada 1 ianuarie 2023 – 31 mai 2023 și prin raportul curent din 13.07.2023, pentru perioada 1 iunie 2023 – 30 iunie 2023.

Prezentarea detaliată a tranzacțiilor cu Beo Trade Com SRL derulate de SEVERNAV S.A. în anul 2023, este redată în tabelul următor:

Persoana juridica cu care Severnav SA a incheiat actul juridic	Perioada (luna/an)	Natura tranzactiei	Obiectul Tranzactiei	Valoarea (fara TVA)	Pondere total activ la 30.06.2023	Pondere total cifra de afaceri la 30.06.2023
Beo Trade Com SRL	Ianuarie 2023	Vânzare	Confecționat caseta răcitor	2.453,00	0,0011%	0,0057%
	Ianuarie 2023	Achiziție	Transport barja 7002	14.798,40	0,0065%	0,0345%
	Ianuarie 2023	Vânzare	Calculație conform contract Bareboat	168.858,31	0,0745%	0,3935%
	Februarie 2023	Vânzare	Confecționat bazin alimentare	1.113,00	0,0005%	0,0026%
	Februarie 2023	Vânzare	Calculație conform contract Bareboat	64.463,62	0,0285%	0,1502%
	Martie 2023	Vânzare	Lucrări reparații nava Atlas	17.158,36	0,0076%	0,0400%
	Aprilie 2023	Vânzare	Calculație conform contract Bareboat	128.220,76	0,0566%	0,2988%

PROSPECT PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL AL SEVERNNAV S.A.

	Mai 2023	Vânzare	Lucrări reparații nava Aristotel	39.217,51	0,0173%	0,0914%
	Mai 2023	Vânzare	Confecționat dispozitiv tendon	2.256,00	0,0010%	0,0053%
	Mai 2023	Achiziție	Achiziție vopsea	21.744,18	0,0096%	0,0507%
	Mai 2023	Vânzare	Închiriere spațiu	500,00	0,0002%	0,0012%
	Iunie 2023	Vânzare	Construcție nava	12.053.992,48	5,3217%	28,0869%
	Iunie 2023	Vânzare	Sistem ancorare / manevra legare navă	380.199,36	0,1679%	0,8859%
	Iunie 2023	Vânzare	Reparație navă	17.271,31	0,0076%	0,0402%
	Iunie 2023	Vânzare	Contract Bareboat	352.781,63	0,1557%	0,8220%
	Iunie 2023	Vânzare	Închiriere spațiu	500,00	0,0002%	0,0012%

Sursa: Emitentul

SECȚIUNEA 18: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI

18.1 Informații financiare istorice

Punctul 18.1.1 Informații financiare istorice auditate pentru ultimele trei exerciții financiare (sau pentru orice perioadă mai scurtă de când funcționează emitentul) și raportul de audit corespunzător fiecărui exercițiu.

Situațiile financiare ale Emitentului pentru anii 2020, 2021 și 2022 au fost auditate, potrivit legii.

a) Bilanțul contabil

ACTIV		31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Δ 2022 / 2021
I.	ACTIVE IMOBILIZATE	132.977.546,00 lei	172.853.622,00 lei	168.344.213,00 lei	-2,61%
1.1.	Imobilizări necorporale	2.140.035,00 lei	1.900.834,00 lei	1.690.744,00 lei	-11,05%
1.2.	Imobilizări corporale	130.837.511,00 lei	170.952.788,00 lei	166.653.469,00 lei	-2,51%
1.3.	Imobilizări financiare	- lei	- lei	- lei	-
II.	ACTIVE CIRCULANTE	41.210.669,00 lei	71.574.183,00 lei	56.541.338,00 lei	-21,00%
2.1.	Stocuri	34.867.738,00 lei	57.184.432,00 lei	46.904.779,00 lei	-17,98%
2.2.	Creante	2.125.583,00 lei	7.717.829,00 lei	902.177 lei	-88,31%
2.3.	Investiții financiare pe termen scurt	- lei	- lei	- lei	-
2.4.	Disponibilități	4.217.348,00 lei	6.671.922,00 lei	8.734.382,00 lei	30,91%
III.	CHELTUIELI ÎN AVANS	51.129,00 lei	94.756,00 lei	165.898,00 lei	75,08%
	TOTAL ACTIV	174.239.344,00 lei	244.522.561,00 lei	225.051.449,00 lei	-7,96%
PASIV					
I.	CAPITAL PROPRIU	98.228.375,00 lei	128.927.334,00 lei	113.012.592,00 lei	-12,34%
1.1.	Capital social	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei	0,00%
1.2.	Rezerve din reevaluare	74.545.034,00 lei	120.258.802,00 lei	114.352.578,00 lei	-4,91%
1.3.	Rezerve legale	1.928.197,00 lei	1.928.197,00 lei	1.928.197,00 lei	0,00%
1.4.	Alte rezerve	18.536.112,00 lei	18.536.112,00 lei	18.536.112,00 lei	0,00%
1.5.	Rezultatul reportat	(9.384.833,00 lei)	(8.292.332,00 lei)	(18.816.626,00 lei)	126,92%
1.6.	Rezultatul exercitiului	553.480,00 lei	(16.107.310,00 lei)	(15.591.534,00 lei)	-3,20%
1.7.	Profit repartizat	- lei	- lei	- lei	-
1.8.	Patrimoniul public	- lei	- lei	- lei	-
II.	DATORII	74.848.061,00 lei	114.402.642,00 lei	110.855.483,00 lei	-3,10%
1.	Datorii TS	46.388.499,00 lei	87.923.803,00 lei	82.889.215,00 lei	-5,73%
2.	Datorii TL	28.459.562,00 lei	26.478.839,00 lei	27.966.268,00 lei	5,62%
III.	Venituri în avans	1.162.908,00 lei	1.114.155,00 lei	1.089.374,00 lei	-2,22%
IV.	PROVIZIUNEA RISCURI	- lei	78.430,00 lei	94.000,00 lei	19,85%

PROSPECT PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL AL SEVERNĂV S.A.

TOTAL PASIV	174.239.344,00 lei	244.522.561,00 lei	225.051.449,00 lei	-7,96%
Activ net contabil	127.826.872,00 lei	156.598.758,00 lei	142.162.234,00 lei	-9,22%
<i>Nr. actiuni</i>	<i>5.041.546</i>	<i>5.041.546</i>	<i>5.041.546</i>	<i>-</i>
Valoare pe actiune	25,36 lei	31,07 lei	28,20 lei	-9,24%

Sursa: Emitentul

b) Contul de profit si pierdere

Indicatori	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Δ 2022 / 2021
Cifra de afaceri neta	82.982.650,00 lei	62.941.692,00 lei	92.851.400,00 lei	47,52%
Productia vanduta	82.889.728,00 lei	62.820.921,00 lei	92.838.595,00 lei	47,78%
Alte venituri din exploatare	61.987,00 lei	1.588.679,00 lei	1.779.651,00 lei	12,02%
Cheltuieli din exploatare – total	87.269.371,00 lei	94.711.517,00 lei	96.564.003,00 lei	1,96%
Venituri din exploatare	91.631.089,00 lei	82.310.863,00 lei	83.546.553,00 lei	1,50%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	35.684.046,00 lei	39.371.568,00 lei	40.558.143,00 lei	3,01%
Alte cheltuieli materiale	1.655.856,00 lei	1.182.546,00 lei	1.249.514,00 lei	5,66%
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	1.924.876,00 lei	2.686.181,00 lei	2.417.465,00 lei	-10,00%
Cheltuieli cu personalul	27.376.008,00 lei	24.041.458,00 lei	33.224.707,00 lei	38,20%
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	3.033.355,00 lei	4.567.601,00 lei	9.437.633,00 lei	106,62%
Alte cheltuieli din exploatare, din care:	17.506.325,00 lei	22.549.540,00 lei	9.667.365,00 lei	-57,12%
Cheltuieli privind prestatiile externe	16.048.580,00 lei	20.028.106,00 lei	8.010.667,00 lei	-60,00%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	1.076.503,00 lei	915.703,00 lei	1.187.024,00 lei	29,63%
Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	148.074,00 lei	189.109,00 lei	268.435,00 lei	41,95%
Alte cheltuieli	233.228,00 lei	1.416.622,00 lei	201.239,00 lei	-85,79%
Cheltuieli din Exploatare	87.269.371,00 lei	94.711.517,00 lei	96.564.003,00 lei	1,96%
Rezultatul din exploatare	4.361.718,00 lei	(12.400.654,00) lei	(13.017.450,00) lei	-
Venituri financiare	571.088,00 lei	365.811,00 lei	2.634.792,00 lei	620,26%
Cheltuieli financiare	4.055.851,00 lei	4.072.467,00 lei	5.208.876,00 lei	27,90%
Rezultat financiar	(3.484.763,00) lei	(3.706.656,00) lei	(2.574.084,00) lei	-
Venituri totale	92.202.177,00 lei	82.676.674,00 lei	86.181.345,00 lei	4,24%
Cheltuieli totale	91.325.222,00 lei	98.783.984,00 lei	101.772.879,00 lei	3,03%
Rezultat brut	876.955,00 lei	(16.107.310,00) lei	(15.591.534,00) lei	-
Rezultat net	553.480,00 lei	(16.107.310,00) lei	(15.591.534,00) lei	-

Sursa: Emitentul

c) Situația modificării capitalurilor proprii

Denumire indicator	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Capitaluri proprii, din care:	98.228.375,00 lei	128.927.334,00 lei	113.012.592,00 lei
Capital social	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei
Rezerve din care:	20.464.309,00 lei	20.464.309,00 lei	20.464.309,00 lei
Rezerve legale	1.928.197,00 lei	1.928.197,00 lei	1.928.197,00 lei
Rezerve statutare sau contractuale	6.030.119,00 lei	6.030.119,00 lei	6.030.119,00 lei
Alte rezerve	12.505.993,00 lei	12.505.993,00 lei	12.505.993,00 lei
Rezerve din reevaluare	74.545.034,00 lei	120.258.802,00 lei	114.352.578,00 lei
Rezultatul exercitiului	553.480,00 lei	(16.107.310,00) lei	(15.591.534,00) lei
Rezultat raportat	(9.384.833,00) lei	(8.292.332,00) lei	(18.816.626,00) lei

Sursa: Emitentul

d) Situația Fluxurilor de Trezorerie

A se vedea partea I "Informații privind emitentul", secțiunea 8 "Resursele de capital", punctul 8.2.

Metode contabile si note explicative

Potrivit declarației reprezentantului Emitentului, dl. Georgescu Constantin, politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, iar situațiile financiare oferă o imagine conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, contului de profit și pierderi.

18.1.2 Modificarea datei de referință contabilă

Dacă emitentul și-a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informațiile financiare istorice, informațiile istorice auditate vor acoperi cel puțin 36 de luni sau întreaga perioadă în care emitentul a fost activ, respectiv perioada cea mai scurtă dintre cele menționate.

Nu este cazul.

18.1.3 Standardele de contabilitate

Perioada contabilă este anul calendaristic.

Principii și politici contabile

Politicile și procedurile contabile ce cuprind reguli de recunoaștere, evaluare și prezentare în situațiile financiare a elementelor de bilanț și cont de profit și pierdere, precum și regulile pentru conducerea contabilității SEVERNAV S.A. sunt aprobate de către Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr.8/27.07.2022.

Situațiile financiare au fost prezentate în conformitate cu:

- ✓ OMFP nr.1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate;
- ✓ OMFP nr.166/2018 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici;
- ✓ Legea contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- ✓ Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Politicile contabile adoptate de "Societate" pentru întocmirea, prezentarea situațiilor financiare (bilanț, cont de profit și pierdere) sunt prezentate în cadrul acestui capitol.

Elementele prezentate în situațiile financiare anuale sunt evaluate în conformitate cu următoarele principii contabile generale, conform contabilității de angajamente:

1. Principiul continuității activității, conform căruia societatea își continuă în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativă a activității.
2. Principiul permanenței metodelor presupune continuitatea aplicării aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ și de pasiv și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.
3. Principiul prudenței conform căruia în contul de profit și pierdere:
 - poate fi inclus numai profitul realizat la data bilanțului;

- sunt recunoscute toate datoriile apărute în cursul exercițiului financiar curent sau într-un exercițiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- trebuie recunoscute toate datoriile previzibile și pierderile potențiale care au apărut în cursul exercițiului financiar respectiv sau al unuia precedent, chiar dacă ele devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- sunt recunoscute deprecierea, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este profit sau pierdere. Înregistrarea ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectuează pe seama conturilor de cheltuieli, indiferent de impactul acestora asupra contului de profit și pierdere.

4. Principiul independenței exercițiului. La determinarea rezultatului s-au luat în calcul toate veniturile și cheltuielile indiferent de data încasării sumelor, respectiv data efectuării plăților.

5. Principiul contabilității de angajamente. Trebuie să se țină cont de toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar, fără a se ține seama de data încasării sumelor sau a efectuării plăților.

6. Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii. Conform acestui principiu, componentele elementelor de activ sau de datorii trebuie evaluate separat.

7. Principiul intangibilității. Bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar trebuie să corespundă cu cel de închidere al exercițiului financiar precedent.

8. Principiul necompensării. Orice compensare între elementele de activ și de datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli este interzisă. Eventualele compensări între creanțe și datorii ale entității față de același agent economic pot fi efectuate, cu respectarea prevederilor legale, numai după înregistrarea în contabilitate a veniturilor și cheltuielilor la valoarea integrală.

18.1.4 Modificarea cadrului contabil

Emitentul nu intenționează modificarea cadrului contabil în următoarele situații financiare.

18.1.5 *În cazul în care informațiile financiare auditate sunt elaborate în conformitate cu standardele naționale de contabilitate, acestea trebuie să includă cel puțin următoarele elemente:*

(a) bilanțul;

(b) contul de profit și pierdere;

(c) o situație privind toate modificările capitalului propriu sau modificările capitalului propriu, altele decât cele rezultate din tranzacțiile de capital cu proprietarii sau din distribuiri către proprietari;

(d) situația fluxurilor de trezorerie;

(e) metodele contabile și notele explicative.

A se vedea punctul 18.1.1

18.1.6 Situațiile financiare consolidate

Nu este cazul.

18.1.7 Data informațiilor financiare

Ultimul exercițiu financiar pentru care informațiile financiare au fost auditate s-a încheiat la 31.12.2022.

18.2 Informații financiare interimare și alte informații financiare

18.2.1 Situațiile financiare întocmite de societate aferente semestrului I 2021 și semestrului I 2022 nu au fost auditate.

ACTIV	30.06.2021	30.06.2022	Δ 2022 / 2021
I. ACTIVE IMOBILIZATE	129.610.588,00 lei	170.200.319,00 lei	31,32%
1.1. Imobilizari necorporale	2.061.673,00 lei	1.762.749,00 lei	-14,50%
1.2. Imobilizari corporale	127.548.915,00 lei	168.436.970,00 lei	32,06%
1.3. Imobilizari financiare	- lei	600,00 lei	-
II. ACTIVE CIRCULANTE	40.300.178,00 lei	65.647.231,00 lei	62,90%
2.1. Stocuri	32.825.598,00 lei	55.409.971,00 lei	68,80%
2.2. Creante	5.278.648,00 lei	8.158.180,00 lei	54,55%
2.3. Investitii financiare pe termen scurt	- lei	- lei	-
2.4. Disponibilitati	2.195.932,00 lei	2.079.080,00 lei	-5,32%
III. CHELTUIELI IN AVANS	58.135,00 lei	149.153,00 lei	156,56%
TOTAL ACTIV	169.968.901,00 lei	235.996.703,00 lei	38,85%
PASIV			
I. CAPITAL PROPRIU	90.911.840,00 lei	117.307.770,00 lei	29,03%
1.1. Capital social	12.603.865,00 lei	12.603.865,00 lei	-
1.2. Rezerve din reevaluare	73.998.784,00 lei	117.152.963,00 lei	58,32%
1.3. Rezerve	20.464.309,00 lei	20.464.309,00 lei	-
1.4. Rezultat reportat	(8.838.583,00) lei	(21.617.011,00) lei	144,58%
1.5. Rezultatul exercitiului	(7.316.535,00) lei	(11.296.356,00) lei	54,39%
1.6. Profit repartizat	- lei	- lei	-
1.7. Patrimoniu public	- lei	- lei	-
II. DATORII	77.917.634,00 lei	117.542.553,00 lei	50,85%
2.1. Datorii TS	50.435.707,00 lei	90.342.246,00 lei	79,12%
2.2. Datorii TL	27.481.927,00 lei	27.200.307,00 lei	-1,02%
III. Venituri in avans	1.139.427,00 lei	1.101.765,00 lei	-3,31%
IV. PROVIZIOANE RISCURI	- lei	44.615,00 lei	-
TOTAL PASIV	169.968.901,00 lei	235.996.703,00 lei	38,85%
Activ net contabil	119.520.312,00 lei	145.654.457,00 lei	21,87%
Nr. actiuni	5.041.546	5.041.546	-
Valoare pe actiune	23,71 lei	28,89 lei	21,85%

Sursa: Emitentul

e) Contul de profit si pierdere

Indicatori	30.06.2021	30.06.2022	Δ 2022 / 2021
Cifra de afaceri neta	40.467.514,00 lei	49.841.669,00 lei	23,16%
Productia vanduta	40.400.388,00 lei	49.837.672,00 lei	23,36%
Alte venituri din exploatare	1.449.129,00 lei	178.193,00 lei	-87,70%
Cheltuieli din exploatare – total	45.224.926,00 lei	49.826.839,00 lei	10,18%
Venituri din exploatare	40.128.537,00 lei	39.834.045,00 lei	-0,73%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	15.793.022,00 lei	20.326.980,00 lei	28,71%
Alte cheltuieli materiale	581.199,00 lei	798.785,00 lei	37,44%
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	1.191.295,00 lei	1.469.271,00 lei	23,33%
Cheltuieli cu personalul	11.632.383,00 lei	16.618.933,00 lei	42,87%
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	2.312.264,00 lei	4.894.341,00 lei	111,67%
Alte cheltuieli din exploatare, din care:	13.652.115,00 lei	5.749.606,00 lei	-57,88%
Cheltuieli privind prestatiile externe	11.789.288,00 lei	4.810.248,00 lei	-59,20%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	475.832,00 lei	626.495,00 lei	31,66%
Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	85.820,00 lei	162.525,00 lei	89,38%
Alte cheltuieli	1.301.175,00 lei	150.338,00 lei	-88,45%

PROSPECT PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL AL SEVERNAV S.A.

Cheltuieli din Exploatare	45.224.926,00 lei	49.826.839,00 lei	10,18%
Rezultatul din exploatare	(5.096.389,00) lei	(9.992.794,00) lei	-
Venituri financiare	140.027,00 lei	136.297,00 lei	-2,66%
Cheltuieli financiare	2.360.173,00 lei	1.439.859,00 lei	-38,99%
Indicatori	30.06.2021	30.06.2022	Δ 2022 / 2021
Rezultat financiar	(2.220.146,00) lei	(1.303.562,00) lei	-
Venituri totale	40.268.564,00 lei	39.970.342,00 lei	-0,74%
Cheltuieli totale	47.585.099,00 lei	51.266.698,00 lei	7,74%
Rezultat brut	(7.316.535,00) lei	(11.296.356,00) lei	-
Rezultat net	(7.316.535,00) lei	(11.296.356,00) lei	-

Sursa: Emitentul

18.3 Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

18.3.1 Situațiile financiare prezentate de Societate încheiate la 31 decembrie 2020 au fost auditate de auditorul financiar S.C. AUDIT DROBETA S.R.L., C.I.F 14924010, Autorizație CAFR FA274, cu sediul social în Str. Bolintineanu nr. 4, Drobeta Turnu Severin, Jud. Mehedinți, Auditor financiar: Dl. Știuca Florin, înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania sub nr. AF274.

Situațiile financiare prezentate de Societate, încheiate la 31.12.2021 au fost auditate de către Constantinescu M. Irina – Birou Expert Contabil, C.I.F 24739311, Autorizație CAFR 4523/2013, cu sediul social în Bld. Carol I, Nr. 85, bl. A2, sc. 1, etaj. 9, ap. 40, Drobeta Turnu Severin, Jud. Mehedinți, Auditor financiar: Dna. Constantinescu Irina, înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România cu numărul 4523/2013.

Situațiile financiare prezentate de Societate, încheiate la 31.12.2022 au fost auditate de către PFA Codreanu D. Liudmila Gabriela – Expert Contabil, C.I.F 24084173, Autorizație CAFR 4049/2011, cu sediul social în Str. Alexandru Vlahuță, nr. 5, Bl. M47, Sc. 4, ap. 37, București, sector 3, Auditor financiar: Dna. Codreanu Liudmila Gabriela, înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România cu numărul 4049/2011.

Raportul de Audit aferent exercițiului financiar 2020

" În opinia noastră, situațiile financiare ale SC SEVERNAV S.A. anexate au fost întocmite de o manieră adecvată, sub toate aspectele semnificative în conformitate cu Legea Contabilitatii și OMFP 1802/2014."

Baza opiniei fără rezerve

„Societatea auditată respectă principiul continuității activității în sensul că soldurile intermediare de gestiune sunt pozitive, degajă capacitate de autofinanțare, ce conduce la achitarea datoriilor, are autonomie financiară, riscul creditorilor este mic. Această situație este detaliată în anexa la raport."

Raportul de Audit aferent exercițiului financiar 2022

" În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2022, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile

financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare ("OMFP 1802/2014")"

Baza pentru opinie

"Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră."

18.3.1a Raportul de Audit aferent exercitiului financiar 2021

Opinia auditorului independent privind situațiile financiare încheiate la 31.12.2021 este: "În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale celor prezentate la secțiunea "Bazele opiniei cu rezerve a raportului nostru", situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2021, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare ("OMFP 1802/2014")."

Baza pentru opinia cu rezerve

"Am fost numiți drept auditori ai societății la data de 15.04.2021, cu scopul de a audita situațiile financiare la data de 31 Decembrie 2021. Menționăm că situațiile financiare încheiate la data de 31 Decembrie 2020 nu au fost auditate. Noi nu am fost în măsură să efectuăm proceduri de audit cu privire la soldurile de deschidere, în consecință, nu am obținut probe de audit suficiente cu privire la soldurile inițiale la 01 Ianuarie 2021. Deoarece soldurile inițiale intră în determinarea performanței financiare, nu am putut determina măsura în care ar fi putut fi necesare ajustări din perspectiva profitului aferent exercițiului financiar raportat în contul de profit și pierdere.

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve."

18.3.2 Indicarea celorlalte informații din documentul de înregistrare care au fost auditate de auditori.

Nu este cazul

18.3.3 În cazul în care informațiile financiare din documentul de înregistrare nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa acestora și faptul că informațiile nu sunt auditate.

Situațiile financiare ale Emitentului pentru 30.06.2021 și 30.06.2022 nu au fost auditate.

18.4 Informații financiare pro forma

Nu este cazul.

18.5 Politica de distribuire a dividendelor

18.5.1 Politica de dividend a SEVERNAV S.A. definește principiile, termenii, condițiile și modalitățile de plată a dividendelor și reconfirmă angajamentul de a oferi Acționarilor oportunitatea de a obține un randament pentru capitalul investit, iar societății oportunitatea unei dezvoltări sustenabile.

Politica reprezintă intenția actuală a Consiliului de Administrație, fundamentată pe rezultatele obținute de societate corelate cu strategia de dezvoltare a acesteia și interesele acționarilor.

Acțiunile SEVERNAV S.A. sunt nominative, indivizibile și conferă deținătorilor drepturi egale.

Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central, registru independent privat al acționarilor.

Fiecare acțiune a societății deținută de un acționar la data de înregistrare îi conferă acestuia dreptul de a beneficia de dividend pentru exercițiul financiar anterior, în cuantumul și condițiile stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor (AGA).

Dividendele sunt distribuite acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute, raportat la capitalul social.

În baza propunerii formulate de Consiliul de Administrație, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor aprobă plata dividendelor.

Emitentul nu a distribuit dividende în ultimii ani anteriori datei prospectului.

18.6 Proceduri judiciare și de arbitraj

Emitentul declară că în ultimele 12 luni nu a existat vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Emitentului.

18.7 Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

Emitentul declară că nu există modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale, care s-au produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau situații financiare intermediare.

SECȚIUNEA: 19 INFORMAȚII

19.1 Capitalul social

Capitalul social al SEVERNAV S.A., în valoare de 12.603.865,00 lei, integral vărsat, împărțit în 5.041.546 acțiuni cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune, este deținut la data 18.07.2023, potrivit Registrului acționarilor furnizat de Depozitarul Central, după cum urmează:

- BEO TRADE COM S.R.L. București, cu o participație de 3.798.487,50 lei, împărțită în 1.519.395 acțiuni, respectiv o cotă de participare de 30,1375% din capitalul social;
- SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT FERROVIAR DE MARFĂ "CFR MARFĂ" S.A. BUCUREȘTI, Sector 1, cu o participație de 3.660.970,00 lei, împărțită în 1.464.388 acțiuni, respectiv o cotă de participare de 29,0464% din capitalul social;
- GEORGESCU CONSTANTIN cu o participație de 2.719.100,00 lei, împărțită în 1.087.640 acțiuni, respectiv o cotă de participare de 21,5735% din capitalul social;
- ȘTEFAN DUMITRU cu o participație de 1.262.500,00 lei, împărțită în 505.000 acțiuni, respectiv o cotă de participare de 10,0168% din capitalul social;
- Alte persoane fizice, cu o participație de 1.082.862,50 lei, împărțită în 433.145 acțiuni, respectiv o cotă de participare de 8,5915% din capitalul social;
- Alte persoane juridice, cu o participație de 79.945,00 lei, împărțită în 31.978 acțiuni, respectiv o cotă de participare de 0,6343% din capitalul social.

19.1.2 Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există.
Nu este cazul.

19.1.3 Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia.
Nu este cazul.

19.1.4 Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.
Nu este cazul.

19.1.5 Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora.
Nu este cazul.

19.1.6 Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă.
Nu este cazul.

19.1.7 *Evoluția capitalului social în perioada vizată de informațiile financiare istorice, cu evidențierea oricărei modificări survenite.*

În perioada prezentată în Prospect capitalul social al SEVERNAV S.A. nu s-a modificat.

19.2 Actul constitutiv și statutul

19.2.1 *După caz, registrul și numărul de înregistrare în registru, o descriere a obiectului de activitate al emitentului și locul în care acesta este prevăzut în actul constitutiv și statut.*

SEVERNAV S.A., Drobeta Turnu-Severin este o societate pe acțiuni cu sediul social în jud. Mehedinți, Mun. Drobeta Turnu Severin, Str. Calea Timișoarei nr 204, România, înregistrată la ORCT Mehedinți sub nr. J25/3/1990, având CUI 1606030. Emitentul este înființat și funcționează în temeiul legii române și a Legii 31/1990 – legea societăților, cu toate modificările și completările ulterioare.

Obiectul principal de activitate este: construcția de nave și structuri plutitoare cod CAEN 3011.

Obiectul de activitate secundar, conform Actului Constitutiv constă în:

- repararea și întreținerea navelor și bărcilor - cod CAEN (3315);
- închiriere și subînchiriere bunurilor imobiliare proprii sau închiriate – cod CAEN (6820);
- alte activități așa cum sunt prezentate în Actul Constitutiv al societății.

19.2.2 *În cazul în care există mai mult de o clasă de acțiuni existente, o descriere a drepturilor, preferințelor și restricțiilor aferente fiecărei clase.*

Nu este cazul.

19.2.3 *O descriere sumară a oricărei prevederi din actul constitutiv, statut, cartă sau un regulament care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului.*

Nu este cazul.

SECȚIUNEA: 20 CONTRACTE IMPORTANTE

În cei doi ani imediat anteriori publicării Prospectului nu au fost încheiate contracte importante (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității).

SECȚIUNEA: 21 DOCUMENTELE DISPONIBILE

După aprobarea prezentului Prospect, pot fi consultate următoarele documente pe suport de hârtie, la sediul Emitentului (Mun. Drobeta Turnu Severin, Calea Timișoarei nr. 204) sau al Intermediarului (Mun. Constanța, str. Călărași nr.1), în intervalul orar 10:00 – 14:00: prezentul Prospect, Formularul de subscriere, Formularul de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite, Actul constitutiv al Emitentului, informațiile financiare istorice anuale ale Emitentului pentru perioada acoperită de Prospect, rapoartele de audit, Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social și documentele aferente.

PROSPECT PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL AL SEVERNAV S.A.

Pentru consultarea documentelor aferente operațiunii pe suport de hârtie, persoanele interesate sunt solicitate să își programeze vizita prin email, la adresa Emitentului: office@severnav.ro, sau telefonic, la numărul de telefon 0252308000, respectiv a Intermediarului: office@interfinbrok.ro, număr de telefon 0241639071.

Totodată, prezentul Prospect, Formularul de subscriere și Formularul de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite, vor fi publicate pe site-ul Emitentului la adresa www.severnav.ro, pe site-ul Intermediarului la adresa www.interfinbrok.ro și pe site-ul BVB la adresa www.bvb.ro.

Prezentul Prospect a fost elaborat urmărind dispozițiile Regulamentului ASF nr.5/2018, Legii 24/2017, Regulamentului UE 2019/980, Regulamentului UE 2017/1129.



Partea a II-a: INFORMAȚII PRIVIND OFERTA ȘI ACȚIUNILE OFERITE

SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

A se vedea partea I "Informații privind Emitentul", secțiunea 1.

SECȚIUNEA 2: FACTORII DE RISC

Riscurile specifice activității Emitentului se pot răsfrânge în mod direct asupra instrumentelor emise, orice eveniment negativ survenit putând să determine o variație imprevizibilă a prețului acțiunilor SEVERNAV S.A Drobeta Turnu Severin pe piața de capital.

Cumulativ cu riscurile Emitentului, orice investiție în titluri de capital prezintă o serie de riscuri proprii, specifice acestui sector al pieței financiare din care amintim:

Riscurile investițiilor în acțiuni: Investițiile în acțiuni pe piața de capital prezintă un grad de risc mai mare decât alte tipuri de investiții din pricina naturii și particularităților acestora. În acest sens, acțiunile sunt caracterizate de volatilitate a prețului și lichidității, factor care poate fi dificil de anticipat, iar acest risc este dublat de eventuale evenimente pe piața de capital care pot determina o diminuare sau chiar o pierdere totală a investiției inițiale (de pildă falimentul societății emitente). Acțiunile tranzacționate pe piața Aero pot avea o lichiditate mai scăzută comparativ cu piața principală.

Riscurile specifice pieței de capital din România: Piața de capital din România este caracterizată de un grad sporit de instabilitate, derivat din legătura intrinsecă a bursei cu economia națională, fapt ce conduce la un risc considerabil cu privire la investițiile desfășurate în acest mediu.

Riscul de depreciere în urma comunicării rezultatelor: Publicarea periodică a rezultatelor financiare de către societatea emitentă poate influența în mod negativ percepția investitorilor, aspect care s-ar putea concretiza într-o depreciere a prețului acțiunilor. Acest risc este mai prevalent în perioadele specifice de raportare, fiind un aspect comun tuturor valorilor mobiliare listate pe piața de capital.

SECȚIUNEA 3: INFORMAȚII ESENȚIALE

3.1 Declarație privind capitalul circulant

Persoana responsabilă din partea Emitentului declară fără rezerve că, societatea SEVERNAV S.A Drobeta Turnu Severin dispune de capital circulant suficient pentru a-și îndeplini obligațiile sale actuale în următoarele douăsprezece luni, având acces la numerar și alte resurse lichide disponibile pentru acoperirea datoriilor la scadență. Capitalul circulant nu include veniturile obținute din Ofertă și este suficient pentru acoperirea obligațiilor sale curente, având în vedere următoarele:

- Existența unui portofoliu de contracte comerciale semnate cu diverși beneficiari pentru execuția de corpuri de nave și barje fluviale în valoare totală de 20.872.840 euro și pentru echiparea unor nave în valoare totală de 7.185.100 euro care urmează a fi finalizate/încasate.
- Venituri constante din activitatea de reparații nave în valoare de aproximativ 59.000 euro/lună.

- Venituri din contracte bareboat prin închirierea Împingătorului Severnav 1 și a Barjei 7002 în valoare de aproximativ 24.000 euro/lună.
- Venituri din vânzare deșeuri de aproximativ 31.500 euro/lună.
- Venituri din vânzări diverse și alte venituri aproximativ 7.000 euro/lună.

Odată cu majorarea capitalului social obiect al prezentului prospect, se va îmbunătăți poziția financiară a societății oferind un plus de credibilitate privind bonitatea și solvabilitatea Emitentului în raport cu partenerii comerciali.

Pe cale de consecință, ulterior finalizării majorării de capital social, activul societății va crește semnificativ.

3.2 Capitalizarea și gradul de îndatorare

O declarație privind capitalizarea și nivelul de îndatorare (făcând distincție între datoriile acoperite și cele neacoperite prin garanții personale, respectiv prin garanții reale) la o dată anterioară cu cel mult 90 de zile datei documentului. Termenul de „îndatorare” include, de asemenea, îndatorarea indirectă și contingentă.

În cazul unor modificări semnificative ale capitalizării și poziției de îndatorare a emitentului în perioada de 90 de zile, se furnizează informații suplimentare prin prezentarea unei descrieri a modificărilor în cauză sau prin actualizarea cifrelor respective.

Persoana responsabilă din partea Emitentului declară că la data de 31.12.2022 societatea înregistrează capitaluri proprii în valoare de 113.012.592 lei, datoriile totale în sumă de 110.855.483 lei și un grad de îndatorare de 49%.

3.3 Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă

Nu este cazul. Emitentul și Intermediarul nu au cunoștință de terțe persoane fizice sau juridice care să aibă interese particulare în desfășurarea ofertei și nici de existența unor conflicte de interese care ar putea influența în mod semnificativ oferta.

3.4 Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă

Motivele Ofertei: Finanțarea activității Emitentului, fondurile obținute din majorarea de capital social vor constitui capital de lucru pentru Emitent și vor contribui la implementarea planului de dezvoltare al societății.

Valoarea netă estimată a veniturilor obținute: 12.603.865,00 lei, în cazul în care toate acțiunile oferite sunt subscrise.

Veniturile atrase în urma desfășurării operațiunii de majorare de capital social cu aport în numerar vor fi utilizate având în vedere considerente de prioritate, oportunitate și eficiență economică.

Utilizarea fondurilor:

- Finanțarea dezvoltării societății prin susținerea unui program de investiții constând în achiziții de echipamente, utilaje.
- Asigurarea capitalului de lucru aferent activității Emitentului, respectiv stocuri de materii prime, materiale și mărfuri în construcția/reparații de nave și structuri plutitoare.
- Achitare taxe, impozite, restanțe, etc.

SECȚIUNEA 4: INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE

4.1 O descriere a tipului și clasei valorilor mobiliare în curs de a fi oferite și/sau admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare).

Valorile mobiliare emise de SEVERNAV S.A. (acțiuni) se tranzacționează pe SMT- sistem electronic de tranzacționare- administrat de către Bursa de Valori București, respectiv piața (AeRO) Standard segmentul XRS1, sub simbolul "SEVE", având numărul internațional de identificare (ISIN) ROSEVEACNOR0.

4.2 Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare

Prezentul Prospect este întocmit cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr.1129/2017, completat cu cele ale Regulamentelor delegate (UE) nr.979/2019 și 980/2019, conține informații privind majorarea de capital social al societății SEVERNAV S.A., prin emiterea unui număr maxim de 5.041.546 acțiuni noi, nominative, ordinare, dematerializate cu valoare nominală de 2,50 lei fiecare, prin aport în numerar în baza exercitării drepturilor de preferință, conform Hotărârii nr.1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 25 aprilie 2023, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2528/09.06.2023.

4.3 Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtător, fizice sau dematerializate

Un număr maxim de 5.041.546 acțiuni noi/drepturi de preferință, nominative, ordinare, dematerializate, alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la data de înregistrare de 23.05.2023, ținut de către Depozitarul Central SA, cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, sector 2.

4.4 Moneda emisiunii de valori mobiliare

Moneda în care sunt denominate acțiunile și emise este: lei.

4.5 O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză:

- (a) dreptul la dividende;
- (b) dreptul de vot;
- (c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;
- (d) dreptul de participare la profiturile Emitentului;
- (e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;
- (f) clauzele de răscumparare;
- (g) clauzele de conversie;
- (h) dreptul de a alege și a fi ales în cadrul structurilor de conducere;
- (i) dreptul la informare.

(a) Dreptul la dividende

Anual, în cel mult patru luni de la încheierea exercitiului financiar, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Emitentului trebuie să se întrunească în vederea aprobării situațiilor financiare. În

situația în care se înregistrează profit, adunarea va decide asupra posibilității repartizării acestuia cu destinația de dividende.

În cazul în care se constată o pierdere a activului net, capitalul social va trebui reîntregit sau redus mai înainte de a se face vreo repartiție sau distribuire de profit.

În situația în care Adunarea Generală Ordinară decide repartizarea profitului net cu destinația de dividende, în cadrul aceleiași adunări se va stabili și cuantumul acestora. Dividendele vor fi plătite acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat al Emitentului. Pot să beneficieze de dividende numai persoanele care au calitatea de acționar la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală Ordinară. Data de înregistrare astfel stabilită va fi ulterioara datei de întrunire a adunării cu cel puțin 10 zile lucrătoare. Data la care se vor plăti dividendele este data stabilită de Adunarea Generală Ordinară care fixează dividendul cu condiția ca termenul în care dividendele fixate urmează a se plăti acționarilor să nu depășească 6 luni de la data întrunirii respectivei adunări. În ipoteza în care, în cadrul Adunării nu se stabilește un termen de plată, dividendele se vor achita în maxim 30 de zile de la data publicării hotărârii. Dividendele convenite și neîncasate se prescriu în termen de 3 ani de la data distribuirii lor și se constituie ca venituri ale Emitentului.

Dacă un contribuabil este rezident al unei țări cu care România a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impuneri, cota de impozit care se aplică venitului impozabil obținut de către acel contribuabil din România nu poate depăși cota de impozit prevăzută în convenția care se aplică asupra acelui venit. În situația în care sunt cote diferite de impozitare în legislația internă sau în convențiile de evitare a dublei impuneri, se aplică cotele de impozitare mai favorabile.

Impozitul se calculează, se reține, se declară și se plătește în lei, la bugetul de stat, la cursul de schimb al pieței valutare comunicat de Banca Națională a României, pentru ziua în care se efectuează plată venitului către nerezidenți. Termenul de declarare este data de 25, inclusiv, a lunii următoare celei în care s-a plătit venitul, prin formularul 100 "Declarație privind obligațiile de plata la bugetul de stat".

Impozitul datorat de nerezidenți pentru veniturile obținute din România cu titlu de dividende de la o persoană juridică română, se calculează, respectiv se reține în momentul plății venitului, de către plătitorul de venituri care are obligația, de asemenea, să depună o declarație privind calcularea și reținerea impozitului pentru fiecare beneficiar de venit la organul fiscal competent.

(b) Dreptul de vot

Acționarii exercită dreptul lor de vot în Adunarea Generală, proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă.

Fiecare Acțiune emisă de Emitent conferă titularului dreptul la un vot în AGA. Acționarii îndreptățiți să participe și să voteze în AGA sunt acei acționari înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la Data de Referință, stabilită conform prevederilor legislației privind piața de capital. Potrivit Legii 24/2017, data de referință se stabilește de către Emitent și nu poate să fie anterioară cu mai mult de 30 de zile datei adunării generale căreia i se aplică.

(c) Dreptul de preferință

Legea societăților prevede ca majorarea capitalului social al unei societăți se poate face prin emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente, fie în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură ale acționarilor, fie prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia.

Drepturile de preferință emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere acționarilor existenți la data de înregistrare, proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă. Numărul drepturilor de preferință emise este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul Emitentului la data de înregistrare.

Exercitarea dreptului de preferință se va putea realiza numai în interiorul termenului hotărât de Adunarea Generală. Perioada în care se pot subscrie acțiuni în cadrul exercitării dreptului de preferință potrivit art.10 alin(2) din Regulamentul ASF nr.5/2018 cu modificările și completările ulterioare, nu este mai mică de o lună de la data stabilită în prospectul de ofertă, data ulterioară datei de înregistrare și datei de publicare a hotărârii A.G.E.A. în Monitorul Oficial al României. După expirarea acestui termen, drepturile de preferință vor fi anulate după cum hotărăște Adunarea Generală.

(d) Dreptul de a participa la profitul Emitentului

Adunarea Generală Extraordinară a Emitentului poate decide asupra repartizării profitului net cu destinația de alocare de acțiuni cu titlu gratuit. Distribuirea acțiunilor cu titlu gratuit se va face proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare. Pot să beneficieze de acțiuni cu titlu gratuit numai persoanele care au calitatea de acționar la data de înregistrare.

Acest drept la alocare de acțiuni cu titlu gratuit se naște numai în ipoteza majorărilor de capital social din surse interne prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

(e) Dreptul de participare la excedent în cazul lichidării

Procesul de lichidare a unei societăți comerciale determină încetarea existenței sale și totodată lichidarea patrimoniului social prin transformarea tuturor elementelor de activ în lichidități și folosirea acestora în scopul stingerii tuturor datoriilor.

În ipoteza în care lichiditățile obținute în urma lichidării activului depășesc valoarea cumulată a datoriilor, acționarii Emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social vărsat.

(f) Clauzele de răscumpărare

Acționarii se pot retrage din Societate, în cazuri strict determinate, în condițiile prevăzute de Legea Societăților și Legea 24/2017, republicată. Acționarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotărârile luate de A.G.A., au dreptul să se retragă din societate în anumite condiții. Astfel Legea Societăților prevede dreptul acționarilor de a se retrage din Societate și de a solicita

răscumpărarea Acțiunilor atunci când aceștia nu au votat în favoarea unei hotărâri luate cu privire la:

- a) schimbarea obiectului principal de activitate;
- b) mutarea sediului social în străinătate;
- c) schimbarea formei juridice a societății;
- d) fuziunea sau divizarea societății.

Acționarii beneficiază de clauzele de răscumpărare prevăzute în art. 44 și 45 din Legea 24/2017 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit acestora, în urma derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, în care ofertantul achiziționează sau ajunge să dețină un număr de acțiuni potrivit cu pragurile minim stabilite de lege, acționarii minoritari vor vinde ofertantului, la cererea acestuia, propriile acțiuni, respectiv vor putea solicita ofertantului răscumpărarea propriilor acțiuni, la un preț echitabil, așa cum este acesta definit prin lege.

(g) Clauzele de conversie

Nu este cazul

(h) Dreptul de a alege și a fi ales în cadrul structurilor de conducere

Legea societăților comerciale instituie posibilitatea ca Statutul societății să poată stipula că societatea pe acțiuni este administrată în sistem unitar, de un Consiliu de Administrație.

Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor.

O persoană fizică poate exercita concomitent cel mult 5 mandate de administrator în societăți pe acțiuni al căror sediu se află pe teritoriul României. Această prevedere se aplică în aceeași măsură persoanei fizice administrator, cât și persoanei fizice reprezentant permanent al unei persoane juridice administrator.

Interdicția se referă la cazurile când cel ales în Consiliul de Administrație este proprietar a cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor societății sau este membru în consiliul de administrație al unei societăți pe acțiuni ce deține pătrimea arătată.

(i) Dreptul la informare

La cerere, fiecare acționar va fi informat cu privire la rezultatele votului, pentru hotărârile luate în cadrul adunării generale. Dacă societatea deține o pagină de internet proprie, rezultatele se vor publica și pe aceasta pagină, în termen de cel mult 15 zile de la data adunării generale. De asemenea, acționarii sunt informați și prin intermediul Rapoartelor curente care sunt transmise de Emitent și publicare pe pagina BVB, în secțiunea dedicată Emitentului.

4.6 În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare.

Operațiunea de majorare de capital social a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului la data de 25.04.2023. Emitentul a îndeplinit toate obligațiile legale de publicare privind convocatorul și Hotărârea AGEA.

Oferta publică a acțiunilor nou emise se va derula în baza prezentului Prospect care a fost aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 916 / 04.09.2023

4.7 În cazul unei noi emisiuni, data preconizată pentru emiterea valorilor mobiliare.

Acțiunile nou subscribe vor fi considerate emise după înregistrarea noului capital social la Registrul Comerțului, ASF, și ulterior, la instituțiile pieței de capital.

4.8 O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare

Nu exista restricții asupra transferului valorilor mobiliare oferite spre subscriere în baza prezentului Prospect.

4.9 O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, dacă este cazul

Nu este cazul.

4.10 Mențiuni privind ofertele publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs. Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.

Nu este cazul. Nu au fost efectuate oferte publice de cumpărare de către terți asupra capitalului Emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs.

4.11 Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare

Legislația fiscală a statului de origine al investitorului și cea a țării de înregistrare a Emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare. Investiția propusă nu atrage un tratament fiscal diferit de cel impus de Codul Fiscal.

Se recomandă potențialilor investitori ca înainte de a decide asupra oportunității achiziționării acțiunilor să-și consulte proprii consultanți financiari și/sau fiscali cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidența tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.

Emitentul avertizează investitorii că potrivit legislației fiscale din România, respectiv prevederilor Legii nr.227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, veniturile din dividende, precum și câștigurile din transferul titlurilor de valoare se supun reglementărilor fiscale privind impozitul pe venit.

4.12 Dacă este cazul, impactul potențial asupra investiției în cazul rezoluției în temeiul Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului

Nu este cazul.

4.13 Dacă aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea și datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare și/sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) în cazul în care ofertantul are personalitate juridică.

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 5: TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI PUBLICE DE VALORI MOBILIARE

5.1 Condiții, statistici privind oferta, calendarul previzional și modalitățile de solicitare a subscrierii.

5.1.1 Condițiile care reglementează oferta.

Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor:

- Hotărârii AGEA nr.1/ 25.04.2023;
- Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legii societăților nr.31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentului ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului, cu modificările și completările ulterioare (Anexele 1 și 11).

5.1.2 Cuantumul total al emisiunii/ofertei

Numărul de acțiuni nou emise va fi integral oferit spre subscriere deținătorilor de drepturi de preferință în cadrul ofertei publice. În ipoteza că toate acțiunile puse în vânzare se vor subscrie, valoarea totală a Emisiunii este de 12.603.865 lei, fiind corespunzătoare unui număr de 5.041.546 acțiuni noi, nominative, ordinare, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune. În cazul în care majorarea capitalului social se va realiza în integralitate, capitalul social se va majora cu valoarea de 12.603.865 lei.

5.1.3 Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere.

Cele 5.041.546 acțiuni noi, nominative, ordinare, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune oferite în cadrul Ofertei se vor putea subscrie în două etape.

Etapa I presupune subscrierea în baza exercitării drepturilor de preferință alocate acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare 23.05.2023.

La data plății, 24.05.2023, tuturor acționarilor îndreptățiți să subscrie în ofertă, respectiv celor înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare 23.05.2023, le-a fost alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la acea dată.

Potrivit Hotărârii A.G.E.A. din 25.04.2023, **drepturile de preferință nu vor fi tranzacționabile.**

În **Etapa I** a Ofertei, pentru subscrierea a unei acțiuni nou emise este necesar 1 drept de preferință. Prin urmare, un deținător de drepturi de preferință înregistrat la data de înregistrare 23.05.2023 aferentă majorării de capital social, poate achiziționa un număr de acțiuni egal cu numărul drepturilor de preferință deținute, raportul de subscriere fiind de 1:1.

Perioada de oferta a Etapei I, în care se vor putea subscrie acțiunile nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință, este de 31 zile calendaristice, și se va derula începând cu ziua lucrătoare imediat următoare publicării prospectului de ofertă aprobat de ASF, respectiv de la data de 11.09.2023 la data de 11.10.2023 inclusiv.

În **Etapa a II-a** acțiunile care nu sunt subscribe sau plătite în întregime de către acționari până la expirarea termenului de exercitare a dreptului de preferință, vor putea fi subscribe de către deținătorii drepturilor de preferință care au scris în Etapa I a operațiunii de majorare de capital și au achitat integral acțiunile subscribe, pro-rata, la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscribe în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data de înregistrare de 23.05.2023

În cazul în care, în urma exercitării dreptului de participare la majorare, din calculul matematic rezultă fracțiuni de acțiuni, numărul de acțiuni convenit acționarului respectiv va fi rotunjit în minus la numărul natural întreg, inferior.

Perioada de ofertă a **Etapei a II-a**, urmare a exercitării dreptului de participare la majorare este de 30 zile calendaristice și se va derula începând cu a cincea zi lucrătoare după ultima zi de închidere a Etapei I, respectiv de la data de 18.10.2023 la data de 16.11.2023 inclusiv.

Acționarii vor fi informați de către Emitent cu privire la obiectul ofertei în Etapa a II-a, în termen de 3 zile lucrătoare de la data încheierii primei Etape, prin publicarea unui raport curent în acest sens, pe pagina de internet a Bursei de Valori București (BVB).

Cea de a II-a Etapa se va derula în baza prezentului Prospect.

Procedura de subscriere

Deținătorii de drepturi de preferință vor putea subscrie în ofertă, atât în Etapa I și Etapa a II-a, pe toată durata perioadelor de subscriere, între orele 09:30+17:30, în fiecare zi lucrătoare, cu excepția ultimei zile lucrătoare, când perioada de subscriere se va încheia la ora 13:00. Perioada de ofertă nu poate fi prelungită pentru niciuna dintre cele două Etape de derulare a ofertei.

Având în vedere faptul că în Etapa I se va putea subscrie exclusiv prin exercitarea drepturilor de preferință, iar în Etapa a II-a vor putea subscrie numai acționarii care au scris în prima etapă (fiecare acționar a scris și achitat integral acțiunile), la ofertă pot participa numai deținătorii drepturilor de preferință.

Subscrierea în cadrul ofertei - Etapa I și Etapa a II -a - se realizează astfel:

1. Acționarii care dețin drepturi de preferință ale Emitentului în Secțiunea I a Depozitarului Central, și respectiv toți acționarii subscriitori în Etapa a II-a a ofertei, pot subscrie numai prin intermediarul SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A. cu sediul în mun. Constanța, str. Călărași nr.1, jud. Constanța, Romania, tel/fax: 0241639071 sau 0341401010 / 0241547829, email: office@interfinbrok.ro, site web: www.interfinbrok.ro.

A acționarii care doresc să subscrie acțiuni în ofertă vor transmite și depune formularul de subscriere către intermediarul SSIF INTERFINBROK CORPORATION SA.

Formularul va fi transmis fie în format fizic, prin curier, scrisoare recomandată sau personal, la sediul din mun. Constanța, str. Călărași nr.1, jud. Constanța, România, respectiv prin email, la adresa office@interfinbrok.ro, semnat cu semnătură electronică extinsă încorporată conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronică.

Vor fi luate în considerare doar Formularele de Subscriere însoțite de dovada plății și documentele menționate în prezentul Prospect, care sunt înregistrate de către Intermediar până în ultima zi a perioadei de subscriere, ora 13:00. Intermediarul va confirma primirea documentației, printr-un email de confirmare în termen de 48 de ore de la recepționare, iar confirmarea validării formularelor de subscriere în termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la primire.

Formularul de subscriere va fi trimis în original, completat, semnat olografic de către investitor sau prin e-mail, semnat cu semnătură electronică extinsă încorporată potrivit cu prevederile Legii nr. 455/2001, însoțit de dovada achitării contravalorii acțiunilor noi subscribe sub forma documentului justificativ de plată.

Plata acțiunilor subscribe se face în contul SEVERNAV S.A., IBAN nr. RO84CECEB00030RON2745323, deschis la Banca CEC BANK.

A acționarii care aleg să subscrie acțiuni în baza prezentului prospect, trebuie să ia în considerare valoarea comisioanelor bancare pentru transferurile efectuate.

În cazul în care, la data subscrierii, suma trimisă de acționar în contul colector al Emitentului este mai mică decât suma necesară subscrierii numărului de acțiuni specificat în Formularul de Subscriere, acestuia i se va aloca un număr de acțiuni corespunzător sumei plătite.

De asemenea, în situația în care suma achitată de către acționar în contul colector al Emitentului este mai mare decât contravaloarea acțiunilor precizate pe formularul de subscriere sau subscribe efectiv, Emitentul va returna acționarului suma achitată în plus, după finalizarea perioadei de subscriere în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la data finalizării ofertei, prin virament bancar în contul personal comunicat de acționar.

Retragerea subscrierii de către acționari, în situația publicării de suplimente la Prospectul de ofertă, se face prin completarea, semnarea și transmiterea către Intermediar a Formularului de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite, în condițiile prevăzute la punctele 5.1.5 și 5.1.7 de mai jos. Sumele vor fi restituite persoanelor care revocă subscrierea în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la data retragerii subscrierii, prin transfer în același cont bancar din care s-a efectuat plata aferentă subscrierii.

Formularul de subscriere va fi însoțit de următoarele documente (copiile acestor documente vor avea mențiunea "conform cu originalul"):

a. Pentru persoanele fizice rezidente / nerezidente care subscriu în nume propriu:

- carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii din UE – copie.

b. Pentru persoanele fizice care subscriu prin reprezentant:

- Documentul de identitate al persoanei reprezentate (investitorului): carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie, respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii din UE - Copie;
- Documentul de identitate - buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoană fizică rezidentă, sau pașaport pentru împuternicit persoană fizică nerezidentă, respectiv carte de identitate pentru cetățenii ai UE (copie);
- Procură în formă autentică pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizată dacă este cazul, și copie).

c. Pentru investitori persoane fizice aflate sub curatelă sau sub tutelă:

- Documentul de identitate al persoanei care subscrie în numele investitorului, precum și al investitorului - buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoană fizică rezidentă, sau pașaport pentru împuternicit persoană fizică nerezidentă, respectiv carte de identitate pentru cetățenii ai UE (copie)
- Pașaport și/sau legitimație de ședere (copie) pentru persoana care subscrie în numele investitorului pentru cetățenii străini, respectiv carte de identitate pentru cetățenii UE;
- Actul juridic care instituie tutelă sau, după caz, curatelă specială sau curatelă (copie).

d. Pentru persoanele juridice rezidente / nerezidente care subscriu în nume propriu:

- Certificatul de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului sau Instituție echivalentă (copie)
- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare anterioare datei subscrierii (original, copie și traducere legalizată, dacă este cazul)
- Împuternicire / Mandat în original și copie pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberată în condițiile actului constitutiv, sau dovada că acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuală (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) și traducere legalizată dacă este cazul;
- Document de identitate (buletin, carte de identitate, pașaport pentru cetățenii străini sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice (original și copie).

e. Persoane juridice rezidente / nerezidente care subscriu prin intermediul unei alte persoane juridice rezidente:

- Document de identificare - certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului (Copie) sau echivalent, însoțit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile

Lucrătoare înainte de data subscrierii (sau echivalent) pentru persoana juridică care dorește să efectueze subscrierea (copie și traducere legalizată, dacă este cazul);

- Document de identificare - certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului (copie), însoțit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii pentru persoana juridică care reprezintă interesele persoanei juridice care dorește să efectueze subscrierea (original și copie);
- Mandat/ordin din partea societății care dorește efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierilor (original, copie și traducere legalizată dacă este cazul);
- Împuternicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada că aceasta este reprezentant legal al societății, cu drept de reprezentare individuală (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original, copie și traducere legalizată dacă este cazul);
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicitul/imputerniciții persoanei juridice care reprezintă interesele persoanei juridice care dorește efectuarea subscrierii (original și copie).

f. pentru persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare investiții în baza unui contract de administrare portofoliu:

- carte/buletin de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente;
- Pașaport sau carte de identitate pentru cetățeni ai UE/ SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente;
- Mandat de reprezentare (original și copie);

Pentru societatea de administrare investiții:

- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii;
- Procură / mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere acordată conform prevederilor actului constitutiv sau o dovadă că persoana respectivă reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) - în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentant legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pașaport în cazul cetățenilor străini, carte de identitate pentru cetățeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

g. Entități administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente:

Pentru persoana juridică care administrează respectiva entitate:

- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere competentă;
- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii.
- Procură / mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv sau o dovadă că persoana respectivă reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) - în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;
- Documente de Identificare (buletin / carte de identitate / pașaport în cazul cetățenilor străini, carte de identitate pentru cetățeni al unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

Formularul de Subscriere în original, completat și semnat dlografic sau cu semnătură electronică extinsă încorporată conform Legii nr.455/2001 privind semnătură electronică, documentele menționate anterior și dovada plății contravalorii acțiunilor subscribe vor fi transmise fie în format fizic, prin curier, scrisoare recomandată sau personal, la sediul Intermediarului Interfinbrok Corporation SA, respectiv prin email, la adresa office@interfinbrok.ro.

Documentele într-o altă limbă decât limba română sau engleză, vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română.

Pentru validarea subscrierii, documentele transmise prin orice metodă aleasă trebuie înregistrate la sediul Intermediarului ofertei doar în perioada de subscriere menționată în prezentul prospect. Documentele vor fi verificate de Intermediarul ofertei urmând a fi validate în conformitate cu termenii și condițiile prezentului prospect.

2. Acționarii care dețin drepturi de preferință ale Emitentului în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie în Etapa I prin Intermediarul autorizat de către ASF la care aceștia dețin acțiuni într-un cont de Investiții, în fiecare zi lucrătoare din perioada de subscriere, între orele 09.30 și 17.30, cu excepția ultimei zile lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00.

Efectuarea și acceptarea acestor subscrieri se va realiza cu respectarea prevederilor prezentului prospect și cu reglementările interne Intermediarului aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestionarea decontării în sistemul Depozitarului Central al instrucțiunilor de subscriere. De asemenea, plata acțiunilor subscribe se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și politicile Intermediarului prin care investitorul participă la Ofertă.

Acționarii care dețin drepturi de preferință ale Emitentului în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale), care au subscris și achitat integral acțiunile în Etapa I, vor putea subscrie în Etapa a II-a doar prin Intermediarul Interfinbrok Corporation SA potrivit prevederilor alin.(1) al aceluiași punct 5.1.3 sub titlul Procedura de subscriere.

3. Acționarii care dețin drepturi de preferință ale Emitentului în Secțiunea a III-a Acționarii care dețin drepturi de preferință ale Emitentului în Secțiunea a III-a (conturi ale Participanților) vor subscrie în Etapa I direct în sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind în conformitate cu reglementările Depozitarului Central S.A..

Subscrierile acționarilor care dețin drepturi de preferință ale Emitentului în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central, care au subscris și achitat integral acțiunile în Etapa I, vor subscrie în Etapa a II-a doar prin Intermediarul Interfinbrok Corporation SA potrivit prevederilor alin.(1) al aceluiași punct 5.1.3 sub titlul Procedura de subscriere.

Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central poate fi aflat și prin contactarea Intermediarului Ofertei sau a Emitentului, în timp ce acționarii cu dețineri în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central pot contacta Intermediarul la care aceștia au deschis un cont de investiții.

Formularul de Subscriere, Formularul de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite și Prospectul vor fi disponibile, pe pagina de internet a Emitentului (www.severnav.ro), a Intermediarului (www.interfinbrok.ro) și a BVB (www.bvb.ro) și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din mun. Constanța, Str. Călăraș nr. 1, și la sediul Emitentului, din Mun. Drobeta-Turnu Severin, Str. Calea Timișoarei nr. 204.

Intermediarul ofertei sau Participanții prin care se realizează subscrierea au dreptul să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor de respectare a regulilor de cunoaștere a clientelei conform normelor și procedurilor interne de identificare a clienților.

Subscrierea în această Ofertă în conformitate cu prezentul Prospect reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare ale Ofertei și a prezentului Prospect, acționarii confirmând că au primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și că au subscris în acord cu acestea. Intermediarul Ofertei și intermediarii prin care se subscrie în Ofertă trebuie să își informeze investitorii cu privire la condițiile de derulare a Ofertei. Aceștia sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea condițiilor de derulare a Ofertei menționate în prezentul Prospect și a reglementărilor A.S.F..

5.1.4 Indicarea momentului și a condițiilor în care oferta poate fi revocată sau suspendată și a posibilității sau imposibilității de revocare a ofertei după începerea tranzacționării

Ulterior aprobării Prospectului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, oferta nu mai poate fi revocată sau suspendată.

Prin excepție de la aceasta, conform art. 12 din Legea 24/2017 republicată, A.S.F. poate dispune interzicerea Ofertei în termen de un an de la închiderea ofertei publice prin:

- a) revocarea aprobării Prospectului, dacă constată că derularea ofertei se face cu încălcarea prevederilor legale, precum și în următoarele situații: dacă apreciază că circumstanțe ulterioare deciziei de aprobare determină modificări fundamentale ale elementelor și datelor care au motivat-o și/sau dacă ofertantul informează A.S.F. că retractează oferta, înainte de lansarea anunțului de ofertă;
- b) anularea aprobării Prospectului, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false ori care au indus în eroare.

A.S.F. poate suspenda Oferta în condițiile legii, suspendarea acesteia oprind curgerea perioadei de derulare. În conformitate cu prevederile art. 32 alin (1) lit. d al Regulamentului UE nr.1129/2017 privind Prospectul, Autoritatea de Supraveghere Financiară are competența de a suspenda oferta publică timp de cel mult 10 zile lucrătoare consecutive, dacă există motiv întemeiat să suspecteze încălcarea prevederilor regulamentului menționat mai sus. Potrivit art.13 din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață republicată, la ridicarea sau încetarea suspendării, derularea ofertei publice va fi reluată.

5.1.5 O descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitori

Subscrierile realizate în cadrul acestei majorări de capital sunt irevocabile pe toată perioada de derulare a ofertei, cu excepția prevăzută la art.23 (2) din Regulamentul UE nr.2017/1129 modificat prin articolul 1 punctul 8 al Regulamentului UE nr. 2021/337, respectiv a publicării de suplimente la Prospectul de ofertă.

În acest caz, acționarul își poate retrage subscrierea în termen de două zile lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea la Intermediar/Participant a unui Formular de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite în condițiile prevăzute în prezentul Prospect.

Revocarea subscrierii se va face prin completarea, semnarea și transmiterea de către acționar a formularului de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite până la încheierea perioadei de subscriere. Formularul de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite poate fi procurat de la sediul Emitentului sau al Intermediarului, de pe website-ul Emitentului, al Intermediarului sau al Bursei de Valori București. Retragerea acceptului pentru subscriere poate fi numai integrală, nu și parțială.

Sumele convenite investitorilor ca urmare a invalidării subscrierilor sau rezultate din diferențele între valoarea acțiunilor subscribe și valoarea plătită de către investitor vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 zile lucrătoare de la data închiderii ofertei.

În cazul retragerii subscrierii, sumele convenite vor fi returnate investitorilor în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 zile lucrătoare de la data retragerii subscrierii.

Comisiunile specifice operațiunilor de plată efectuate de către acționari cad în sarcina lor și vor fi suportate de către aceștia.

Nu există posibilitatea de a se înregistra suprasubscriere în cadrul celor două Etape ale ofertei.

5.1.6 Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției)

În Etapa I, volumul de acțiuni pe care un acționar este îndreptățit să îl subscrie se înscrie în intervalul, 1 acțiune și respectiv numărul maxim de acțiuni pe care este îndreptățit să îl subscrie, în funcție de numărul de drepturi de preferință deținute la data de înregistrare. Pentru subscrierea a unei acțiuni nou emise este necesar 1 drept de preferință, raportul de subscriere fiind de 1:1.

În Etapa a II-a, acțiunile nou emise care nu sunt subscribe sau plătite în întregime în prima Etapa vor putea fi subscribe numai de către acționarii care au subscris în Etapa I și achitat integral contravaloarea lor. Aceștia vor putea subscrie orice număr de acțiuni în intervalul 1 acțiune și numărul maxim de acțiuni ce îi revine fiecăruia, pro-rata, la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data de înregistrare de 23.05.2023

Emitentul va informa Investitorii cu privire la obiectul ofertei în Etapa a II-a, în termen de 3 Zile lucrătoare de la data încheierii primei Etape, prin publicarea unui raport curent, în acest sens, pe pagina de internet a BVB.

5.1.7 Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizați să își retragă subscrierea.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de Subscriere, cu excepția prevăzută la art.23, alin.2 din Regulamentul UE nr. 2017/1129 modificat prin art.1, punctul 8 din Regulamentul UE nr. 337/2021 a publicării de suplimente la prospectul de ofertă.

Emitentul este obligat să publice un supliment la Prospect în cazul în care intervine un factor semnificativ, o eroare materială sau inexactitate materială privind informațiile cuprinse în Prospect care ar putea influența evaluarea valorilor mobiliare, cu condiția ca acestea să fi apărut sau să se fi constatat înainte să expire perioada de valabilitate a ofertei sau furnizarea valorilor mobiliare, oricare dintre aceste evenimente are loc primul.

De asemenea, Emitentul poate modifica termenii Prospectului cu respectarea dispozițiilor Regulamentului UE 2017/1129 și a regulamentelor europene emise în legătură cu acesta.

Orice cerere de modificare a Prospectului va fi depusă la ASF cu cel puțin 3 zile lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a Ofertei. În cazul suplimentelor referitoare la preț sau la alte elemente ale Prospectului, cu excepția termenului de închidere a Ofertei, ASF este în drept să prelungească perioada de derulare a Ofertei, astfel încât să existe cel puțin două zile lucrătoare de la publicarea suplimentului până la închiderea Ofertei. După aprobarea de către ASF, suplimentul va fi publicat pe pagina de internet a Emitentului (www.severnav.ro), a Intermediarului (www.interfinbrok.ro) și a BVB (www.bvb.ro, simbol "SEVE"). În situația publicării unui supliment la Prospect, acționarii care au dreptul de retragere a subscrierii conform prevederilor legale vor fi

contactați de intermediarul prin care au subscris până la sfârșitul primei zile lucrătoare care urmează zilei în care este publicat suplimentul.

În caz de supliment/modificare a prospectului, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de 2(două) zile lucrătoare după publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui formular de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite întocmit în două exemplare împreună cu documentele însoțitoare prevăzute pentru Formularul de Subscriere, în aceeași modalitate în care a fost înregistrată subscrierea. Formularul de retragere a acceptului de subscriere a valorilor mobiliare oferite este disponibil, atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului (www.severnav.ro), a Intermediarului (www.interfinbrok.ro) și a BVB (www.bvb.ro), cât și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din mun. Constanța, Str. Călărași nr. 1, precum și la sediul Emitentului.

5.1.8 Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.

Deținătorii drepturilor de preferință din Secțiunea I a Depozitarului Central care vor subscrie în Etapa I, precum și acționarii care subscriu în Etapa a II-a, vor face plata acțiunilor în contul Emitentului SEVERNAV S.A., IBAN nr. RO84CECEB00030RON2745323, deschis pe numele societății la Banca CEC BANK, în conformitate cu prevederile prezentului Prospect.

Plata acțiunilor subscrise se face integral la înregistrarea cererilor de subscriere, contravaloarea acțiunilor subscrise trebuie plătite în proporție de 100%.

Validarea subscrierilor se va face numai dacă sumele reprezentând contravaloarea acestora ajung în contul Emitentului, în termen de 3 zile lucrătoare de la data înregistrării Formularului de subscriere. Dacă subscrierea s-a efectuat în ultima zi din perioada de subscriere, validarea subscrierilor se va face numai dacă sumele reprezentând contravaloarea acestora ajung în contul Emitentului, până la ora 13:00.

Investitorul trebuie să ia în calcul și să își asume eventuale taxe suplimentare și comisioane de transfer bancar.

Deținătorii drepturilor de preferință din Secțiunea II și III a Depozitarului Central trebuie să respecte regulile și politicile Intermediarului prin care se face subscrierea. Plata acțiunilor subscrise în Etapa I se efectuează conform reglementărilor Depozitarului Central.

Deținătorii drepturilor de preferință trebuie să țină cont de faptul că, în conformitate cu prevederile interne și contractuale, Participanții la sistemul Depozitarului Central vor putea aplica comisionul standard de tranzacționare. De asemenea, acționarii care dețin drepturi de preferință în Secțiunea II și III a Depozitarului Central vor suporta tarifele și comisioanele aferente tranzacției de subscriere percepute de instituțiile pieței de capital.

Pentru subscrierile realizate atât prin intermediul SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A., cât și prin intermediul altui intermediar autorizat de către ASF (Autoritatea de Supraveghere Financiară), sumele aferente acțiunilor subscrise vor fi virate de deținătorii drepturilor de preferință conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv. Decontarea sumelor plătite se realizează direct între Participant și Depozitarul Central S.A..

Livrarea/decontarea subscrierilor valide

Pentru deținătorii drepturilor de preferință în Secțiunea II care și-au exercitat dreptul de subscriere prin Participanții la Depozitarul Central, validarea se va realiza conform reglementărilor stabilite de către Depozitarul Central în privința prelucrării evenimentelor corporative.

Pentru deținătorii drepturilor de preferință care au subscris prin SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A. pe baza drepturilor de preferință înregistrate în Secțiunea 1 a Depozitarului Central la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate va fi transmis către Depozitarul Central până la ora 18:00 în ultima zi de derulare a perioadei de subscriere.

Pe baza subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central în Etapa I pentru deținătorii drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunile II și III ale Depozitarului Central, și a subscrierilor valide realizate prin intermediul SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A. pentru deținătorii drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunea I a Depozitarului Central, rezultatul subscrierilor se va înregistra în următoarea zi Lucrătoare după încheierea perioadei de subscriere.

Orice acțiuni rămase nesubscrise după încheierea Etapei II vor fi anulate.

Acțiunile nou subscrise în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social vor fi considerate emise după înregistrarea noului capital social la Oficiul Național al Registrului Comerțului (ONRC), ASF și ulterior, la instituțiile pieței de capital.

5.1.9 O descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării

Rezultatele ofertei vor fi comunicate către ASF și BVB în termen de 5 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia. Tot în același termen, Emitentul va publica pe site-ul BVB un raport cu privire la subscrierile din ofertă și la rezultatele obținute.

5.1.10 Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, negociabilitatea drepturilor de subscriere și regimul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate

Nu este cazul, oferta nu conține drepturi preferențiale de subscriere, drepturi negociabile sau neexercitate.

5.2 Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare.

5.2.1 Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. În cazul în care oferta se face simultan pe piețele din două sau mai multe țări și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, se indică această tranșă.

Nu este cazul.

5.2.2 În măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului, se indică dacă principalii săi acționari sau membri ai organelor sale de administrare, supraveghere sau conducere intenționează să subscrie la ofertă sau dacă orice persoană intenționează să subscrie peste 5% din ofertă.

Emitentul nu are cunoștință dacă acționarii săi principali sau membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere intenționează să subscrie la ofertă sau dacă orice persoană intenționează să subscrie peste 5%.

5.2.3 Informații înainte de alocare:

(a) *divizarea ofertei în tranșe – tranșe rezervate investitorilor instituționali, investitorilor individuali și angajaților emitentului și orice altă tranșă;*
Nu este cazul.

(b) *condițiile în care poate fi exercitat dreptul de redistribuire, dimensiunea maximă a unei astfel de redistribuiri și orice procentaj minim aplicabil tranșelor individuale;*
Nu este cazul.

(c) *metoda sau metodele de alocare aplicabile tranșei investitorilor individuali și tranșei angajaților emitentului, în cazul suprasubscrierii acestor tranșe;*
Nu este cazul.

(d) *o descriere a oricărui regim preferențial prestabilit care urmează să fie acordat, în momentul alocării, anumitor categorii de investitori sau anumitor grupuri (inclusiv a programelor privind prietenii și rudele), procentajul din ofertă rezervat în acest sens și criteriile de includere în categoriile sau grupurile în cauză;*
Nu este cazul.

(e) *dacă tratamentul aplicat subscrisorilor sau solicitărilor de subscriere, în momentul alocării, poate depinde de întreprinderea care le face sau prin intermediul căreia sunt făcute;*
Nu este cazul.

(f) *alocarea minimă individuală țintă în cadrul tranșei investitorilor individuali, dacă este cazul;*
Nu este cazul.

(g) *condițiile de închidere a ofertei și data la care oferta ar putea fi închisă cel mai devreme;*
Oferta nu poate fi închisă anticipat.

(h) *dacă se admit subscrieri multiple și, în caz contrar, modul în care vor fi tratate subscrierile multiple.*

Sunt admise subscrieri multiple pe perioada de desfășurare a Ofertei și în condițiile Ofertei.

5.2.4 Procedura de notificare a subscrisorilor cu privire la quantumul care le-a fost alocat și informații din care să reiasă dacă tranzacționarea poate să înceapă înainte de această notificare.

După finalizarea ofertei și înregistrarea noului capital social la O.R.C., A.S.F. și ulterior la instituțiile pieței de capital, Emitentul va notifica acționarii subscrisori cu privire la numărul de acțiuni care le-a fost alocat în urma încheierii majorării capitalului social.

Acționarii din Secțiunea I vor fi notificați direct de către Emitent conform datelor din Formularul de Subscriere (e-mail sau scrisoare recomandată), cel mai târziu în prima zi lucrătoare de la data intrării în posesia Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare eliberat de către A.S.F.,

În timp ce informațiile privind alocarea acțiunilor către acționarii din Secțiunile II și III vor fi transmise de către Emitent prin intermediul Participanților la sistemul Depozitarului Central. Acțiunile subscrise vor putea fi tranzacționate după înregistrarea la A.S.F. și instituțiile pieței de capital, independent de momentul notificării de către Emitent.

5.3 Stabilirea prețurilor

5.3.1 Indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului.

Prețul de subscriere ale acțiunilor în cadrul Etapei I și Etapei a II-a majorării de capital este de 2,50 lei/acțiune.

Emitentul și Intermediarul nu percep cheltuieli și taxe suplimentare subscriitorilor cu dețineri în Secțiunea I.

Intermediarul și participanții autorizați prin intermediul cărora subscriu acționarii îndreptățiți cu dețineri în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central pot percepe pentru subscriere comisionul standard de tranzacționare în Etapa I a Ofertei.

De asemenea, acționarii cu dețineri în Secțiunile II și III ale Depozitarului Central vor suporta tarifele și comisioanele asociate tranzacției de subscriere percepute de instituțiile pieței de capital.

5.3.2 Procedura de publicare a prețului de ofertă.

În cadrul Etapei I și Etapei a II-a majorării de capital, prețul de subscriere de 2,50 lei/acțiune a fost stabilit în Hotărârea A.G.E.A. nr.1 din 25.04.2023, publicată pe site-ul BVB și în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 2528/09.06.2023. Prețul de subscriere este, de asemenea, menționat în prospectul aprobat de A.S.F. și în Decizia de aprobare aferentă, care vor fi publicate pe site-ul BVB.

5.3.3 Dacă acționarii emitentului beneficiază de un drept preferențial de subscriere și dacă acest drept este restrâns sau anulat, se indică baza stabilirii prețului de emisiune dacă acțiunile trebuie plătite în numerar, precum și motivele și beneficiarii acestei restricții sau anulări.

Nu este cazul.

5.3.4 În cazul în care există sau ar putea exista o diferență semnificativă între prețul ofertei publice și costul efectiv suportat în numerar de către membri ai organelor de administrare, conducere ori supraveghere sau de către membri ai conducerii sau persoane afiliate acestora pentru valorile mobiliare pe care le-au achiziționat în cadrul tranzacțiilor efectuate în cursul ultimului exercițiu financiar sau pe care au dreptul să le achiziționeze, se prezintă o comparație între contribuția publicului în cadrul ofertei publice și contribuția efectivă în numerar a acestor persoane.

Nu este cazul.

5.4 Plasarea și subscrierea

5.4.1 Numele și adresa coordonatorului (coordonatorilor) ofertei în general și a diverselor părți ale acesteia și, în măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele și adresa intermediarilor din diversele țări în care se desfășoară oferta.

Intermediarul Ofertei este SSIF INTERFINBROK CORPORATION SA - Societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în mun. Constanța, str. Călărași nr.1, jud. Constanța, România, autorizată de către CNVM prin Decizia nr.2000/01.07.2003, tel/fax: 0241639071/0241547829, email: office@interfinbrok.ro, site web: www.interfinbrok.ro;

5.4.2 Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată.

Registrul autorizat care ține evidența acționarilor și acțiunilor este Registrul administrat de Depozitarul Central S.A., cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2.

Contul colector al Emitentului SEVERNAV S.A., IBAN nr. RO84CECEB00030RON2745323, deschis CEC BANK este destinat fondurilor atrase prin subscriere în cadrul Ofertei.

5.4.3 Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea și a entităților care și-au dat acordul în vederea plasării valorilor mobiliare, fără a-și asuma un angajament ferm sau în temeiul unui contract care prevede o obligație de mijloace. Se indică trăsăturile semnificative ale acordurilor încheiate, inclusiv cotele. În cazul în care nu este subscrisă întreaga emisiune, se include o declarație privind partea neacoperită. Se indică valoarea globală a comisionului de subscriere și a comisionului de plasare.

Nu este cazul. Acțiunile rămase nesubscrise la finalul Etapei a II-a ofertei vor fi anulate.

Nu sunt percepute comisioane de subscriere de către Emitent și Intermediar.

În sarcina subscriitorilor vor fi taxele și comisioanele percepute, în mod curent, de instituțiile pieței de capital, precum și comisioanele bancare.

5.4.4 Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 6: ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE

6.1 Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, indicându-se piețele în cauză. Aceste informații trebuie precizate fără a se lăsa impresia că admiterea la tranzacționare va fi în mod necesar aprobată. Se indică, dacă sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare.

Acțiunile nou emise vor fi disponibile la tranzacționare pe piața SMT(AeRO) Standard, segmentul XRS1 administrată de Bursa de Valori București, în aceleași condiții ca și celelalte acțiuni ale Emitentului.

6.2 Toate piețele reglementate, piețele țărilor terțe, piețele de creștere pentru IMM-uri sau sistemele multilaterale de tranzacționare în cadrul cărora, după cunoștințele emitentului, sunt deja

admise la tranzacționare valori mobiliare din aceeași clasă ca și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare.

Acțiunile SEVERNAV S.A. sunt tranzacționabile pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB, categoria AeRO Standard, sub simbol SEVE.

6.3 Dacă, simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeași clasă sau dacă sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul, caracteristicile și prețul valorilor mobiliare care fac obiectul operațiunilor în cauză.

Nu este cazul.

6.4 În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare, precum și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului asumat.

Nu este cazul.

6.5 Detalii privind orice stabilizare, în conformitate cu punctele 6.5.1-6.6, în cazul unei admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, în cazul în care un emitent sau un acționar care dorește să vândă a acordat o opțiune de supraalocare sau s-a propus, în alt fel, desfășurarea unor activități de stabilizare a prețului în legătură cu o ofertă:

Nu este cazul.

6.6 Supraalocare și prelungire:

Nu este cazul.



SECȚIUNEA 7: DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ

7.1 Numele și adresa de la locul de muncă ale persoanei sau entității care oferă spre vânzare valorile mobiliare, natura funcției ocupate sau a altor relații semnificative avute de potențialii vânzători cu emitentul sau oricare dintre predecesorii acestuia sau părțile afiliate la acesta în cursul ultimilor trei ani.

Nu este cazul.

7.2 Numărul și clasa valorilor mobiliare oferite de fiecare dintre deținătorii care doresc să vândă.

Nu este cazul.

7.3 În cazul în care un acționar principal vinde valorile mobiliare, volumul participației sale atât înainte, cât și imediat după emisiune.

Nu este cazul.

7.4 În ceea ce privește contractele de restricționare, se furnizează detalii cu privire la următoarele elemente:

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 8: CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI

8.1 Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii/ofertei și o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.

Valoarea maximă a majorării de capital social: În cazul subscrierii în proporție de 100%, valoarea totală a fondurilor obținute este de 12.603.865 lei.

Estimare a costului total al emisiunii și/sau al ofertei, care vor fi suportate în totalitate de către Societate, din alte fonduri decât cele atrase în Ofertă:

- comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți;
- cota percepută de A.S.F. calculată ca procent de 0,1 % din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în ofertă;
- taxa A.S.F. de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru acțiunile nou-emise - 500 lei;
- taxe Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 1.150 lei;
- taxe aferente derulării operațiunii de majorare prin sistemul BVB și al Depozitarului Central, estimate la 7.000 lei;
- alte cheltuieli incidente operațiunii - estimate la 1.000 lei.

SECȚIUNEA 9: DILUAREA

9.1 O comparație între:

(a) participarea la capitalul social și drepturile de vot ale acționarilor existenți înainte și după majorarea capitalului rezultată în urma ofertei publice, presupunând că acționarii existenți nu subscriu noile acțiuni;

Este puțin probabil ca toți acționarii să subscrie la majorarea de capital social, astfel că celor care nu vor subscrie sau nu vor subscrie toate acțiunile la care au dreptul, le vor fi diluate deținerile corespunzător gradului final de subscriere.

Cuquantumul și procentajul diluării imediate care ar avea loc în cazul nesubscrierii la noua ofertă nu pot fi determinate, depinzând de cantitatea totală de acțiuni care va fi subscrisă.

De exemplu, un acționar cu o deținere de 1,00% din capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital, va înregistra o diluare a deținerii până la 0,5% ulterior majorării de capital, respectiv o diluare procentuală de 50%, în ipoteza în care acționarul respectiv nu subscrie în Etapa I a majorării, și toate acțiunile puse în vânzare în majorarea de capital sunt subscrise.

(b) valoarea activului net pe acțiune la data celui mai recent bilanț anterior ofertei publice (oferta de vânzare și/sau majorarea de capital) și prețul oferit pe acțiune în cadrul ofertei publice în cauză.



La 31 decembrie 2022, în ultimul bilanț contabil, societatea raportează un activ net de 22,416 lei/acțiune. Prețul de subscriere ale acțiunilor în cadrul Etapei I și Etapei a II-a majorării de capital este de 2,50 lei/acțiune.

9.2 În cazul în care acționarii existenți vor face obiectul diluării indiferent dacă subscriu la dreptul lor, deoarece o parte a emisiunii relevante de acțiuni este rezervată numai anumitor investitori (de exemplu, o ofertă instituțională cuplată cu o ofertă pentru acționari), se indică și diluarea care va fi aplicată acționarilor existenți în cazul în care aceștia fac uz de dreptul lor (în plus față de situația de la punctul 9.1, în care nu fac acest lucru).

Nu este cazul. Nu există vreo situație în care întreaga emisiune sau parte din ea să fie rezervată anumitor investitori.

SECȚIUNEA 10: INFORMAȚII SUPLIMENTARE

10.1 Dacă în nota privind valorile mobiliare sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.

Nu este cazul.

10.2 Se precizează ce alte informații din nota privind valorile mobiliare au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport. Se prezintă raportul în întregime sau, cu aprobarea autorității competente, un rezumat al acestuia.

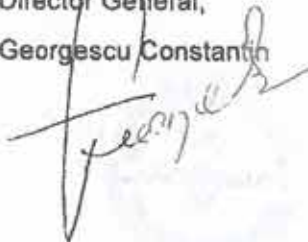
Nu este cazul.

Emitent,

SEVERNAV S.A.,

Director General,

Georgescu Constantin



Intermediar,

S.S.I.F. INTERFINBROK CORPORATION S.A.,

Director General,

Cușu Iancu





Anexa nr.1 Lista cu trimiteri în Prospect

Nr.	Trimitere	Referința
1.	Pagina de internet a Emitentului	https://www.severnav.ro
2.	Pagina de internet a Intermediarului	https://www.interfinbrok.ro/
3.	Disponibilitatea documentelor aferente majorării capitalului social: prospectul, formularele de subscriere și de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite, decizia A.S.F. de aprobare a Prospectului	https://www.bvb.ro/ https://www.interfinbrok.ro/ https://www.severnav.ro
4.	Disponibilitatea suplimentului la Prospect, dacă va fi cazul	https://www.bvb.ro/ https://www.interfinbrok.ro/ https://www.severnav.ro