

SEVERNAV S.A.

RAPORT ANUAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2025

AL SOCIETATII SEVERNAV SA

31 DECEMBRIE 2025

CUPRINS

Raportul Administratorilor

Situații financiare 2025

 Bilanțul

 Contul de profit și pierdere

 Situația modificării structurii capitalului propriu

 Situația fluxului de numerar

 Note explicative la situațiile financiare anuale

Declarația Conducerii Severnav SA

Declarația nefinanciara a administratorilor

Declarație a Administratorilor S.C. SEVERNAV SA

Raportul Auditorului Independent



SEVERNAV
SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025

Raportul anual al administratorilor conform LEGII NR. 24/2017 SI A REGULAMENTULUI ASF NR.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare si operațiuni de piața si a ORDINULUI M.F.P. 1802/2014

Data raportului: 16.03.2026

Denumirea emitentului: SC SEVERNAV SA;

Sediul social: Calea Timișoarei nr. 204, Drobeta Turnu Severin, Jud. Mehedinți;

Numărul de telefon/fax: 0252/308000; 0252/314675;

Codul unic de înregistrare la oficiul Registrului Comerțului: RO 1606030;

Număr de ordine in Registrul Comertului: J25/003/1990;

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, categoria AeRo, simbol SEVE;

Capitalul social subscris si varsat: 22.421.020 lei

Numar de actiuni: 8.968.408 actiuni nominative a cate 2,5 lei fiecare.

I. ACȚIONARIAT ȘI CONDUCEREA SOCIETĂȚII

La 31.12.2025 capitalul social al "SEVERNAV" era de 22.421.020 RON, integral vărsat, constituit prin aport în numerar, împărțit într-un număr de 8.968.408 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 RON/acțiune.

Structura actionariatului conform structurii sintetice consolidate a deținătorilor de acțiuni "SEVERNAV" primită de la Depozitarul Central la 31.12.2025 este:

DENUMIRE ACTIONAR	NUMAR ACTIUNI	PROCENT %	VALOARE CAPITAL SOCIAL (LEI)
BEO TRADE COM SRL	3.752.641	41,8429%	9.381.602,50
GEORGESCU CONSTANTIN	2.690.436	29,9990%	6.726.090,00
CFR MARFA	1.464.388	16,3283%	3.660.970,00
PERSOANE FIZICE	1.013.422	11,2999%	2.533.555,00
PERSOANE JURIDICE	47.521	0,5299%	118.802,50
TOTAL	8.968.408	100%	22.421.020

SEVERNAV S.A. ("SEVERNAV") este organizată sub formă de Societate pe Acțiuni. Este condusă de un Consiliu de Administrație format din 5 (cinci) membri numiți prin metoda votului cumulativ de AGOA, cu mandat de 4 (patru) ani, care se subordonează Adunării Generale a Acționarilor și care delegă competențele de conducere executivă directorilor societății, dintre aceștia unul fiind numit Director General.

În cursul exercițiului financiar 2025, Consiliul de Administrație s-a întrunit într-un număr de 17 ședințe, pentru analizarea și discutarea problemelor de importanță majoră pentru societate, îndeplinind cu diligență toate actele necesare pentru realizarea obiectului de activitate al societății și răspunderile, asumate prin contract.

Pe parcursul exercițiului financiar 2025, pana la data de 13.10.2025, conducerea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație (CA) format din:

- DI. Georgescu Constantin, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de 14.12.2025;
- DI. Stanojevic Aleksandar, în calitate de vicepreședinte în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de 14.12.2025;
- Dna. Hanganu Aida, în calitate de membru în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de până la data de 13.10.2025;
- DI. Constandache Viorel, în calitate de membru în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de până la data de 13.10.2025;
- DI. Fanica Grigorie, în calitate de membru în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de 13.10.2025.

Incepand cu data de 14.10.2025, prin Hotararea nr. 2 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, conducerea societății este asigurată de un Consiliul de Administrație (CA) format din:

- DI. Georgescu Constantin, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de 14.10.2029;
- DI. Stanojevic Aleksandar, în calitate de vicepreședinte în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de 14.10.2029;
- Dna. Bulboaca Liliana Marta, în calitate de membru în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de până la data de 14.10.2029;
- DI. Constandache Viorel, în calitate de membru în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de până la data de 14.10.2029;
- DI. Trandafir Razvan Gabriel, în calitate de membru în Consiliul de Administrație, având un mandat de 4 ani, până la data de 14.10.2029.

Conducerea executiva pe parcursul exercițiului financiar 2025 a fost asigurată de:

- DI. Georgescu Constantin – director general;
- DI. Patriche Adrian – director general adjunct;

- Dl. Ardelean Ioan Radu – director executiv;
- Dna. Dario Mihaela – director economic;
- Dl. Turturea Ion – director tehnic;
- Dl. Sandulescu Mariean Calin – director comercial;
- Dl. Palcu Cristian – manager productie, pana in luna februarie 2025;
- Dl. Telteu Ionut – inginer de productie, incepand cu aprilie 2025.

Incepand cu luna februarie 2025 Dl. Palcu Cristian – manager de productie si-a incetat activitatea in cadrul Severnav SA.

Cu excepția directorului general, directorului executiv și a directorilor economic care au contract de management cu societatea, toți ceilalți directori sunt numiți angajați ai societății cu contracte individuale de muncă pe perioadă nedeterminată. Competențele și răspunderile membrilor conducerii executive sunt stabilite prin fișa postului, pentru cei angajați cu contract individual de munca, iar pentru cei care desfășoară activitatea în baza contractelor de management, responsabilitățile sunt stabilite în cadrul acestora.

Persoanele din conducerea executivă și din Consiliul de Administrație al societății nu au fost implicate în litigii sau proceduri administrative sau să fi avut restricții privind ocuparea de funcții de conducere în cadrul societății. De asemenea, Societatea nu are cunoștință de cazuri de înțelegeri, acorduri sau legături de familie între directori și alte persoane datorită cărora persoanele de mai sus au fost numite în conducerea executivă a societății.

II. PRINCIPII DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

În perspectiva listării pe piața AeRO a BVB, la nivelul societății au fost implementate principiile relevante de Guvernare Corporativă cuprinse în ghidul emis în vederea sprijinirii societăților listate pe piața AeRO, „Principii de Guvernare Corporativă pentru AeRO - piața de acțiuni a BVB”.

Cod	Prevederi care trebuie respectate	Respectă integral	Respectă partial/nu respectă	Motivul pentru neconformitate
A. RESPONSABILITĂȚI ALE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE				
A1.	Societatea trebuie să dețină un Regulament intern al Consiliului (Regulament de Guvernare) care include termenii de referință / responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale Societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în acest regulament. Regulamentul va defini o politică clară cu privire la delegarea de competențe, care va include o listă formală de aspecte rezervate deciziei Consiliului și o separare clară a responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă.	✓		
A2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale Societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	✓		
A3.	Fiecare membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport/ relație cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se	✓		

	referă la orice fel de raport/relație care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.			
A4.	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui. Raportul anual trebuie să conțină de asemenea numărul de sedințe ale Consiliului.	✓		
B.				
B1.	Consiliul va adopta o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a Societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse (părți afiliate/legate), a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Societății (conform celei mai recente raportări financiare) este aprobată de Consiliu.	✓		
	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o organizatorică separată (compartiment de audit intern) din cadrul societății sau prin contractarea serviciilor furnizate de o entitate independent (firmă de audit). Departamentul de audit intern sau firma de audit va raporta direct Directorului General și, după caz, Consiliului.	✓		Societatea are organizat un compartiment propriu de audit intern care raportează direct Directorului General al societății.
C.				
C.1.	Societatea va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general aferente anului financiar respectiv și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile și, de asemenea, ipotezele cheie și principiile pentru calcularea veniturilor menționate mai sus.	✓		
D. Construind valoare prin relația cu investitorii				
D.1.	Societatea trebuie să organizeze un Serviciu de Relații cu investitorii făcut cunoscut publicului larg prin persoana responsabilă. Suplimentar față de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe pagina sa de Internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, care să prezinte toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:			
D.1.1.	Principalele regulamente ale Societății, în particular Actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare.	✓		
D.1.2.	CV-urile membrilor organelor statutare.	✓		
D.1.3.	Rapoarte curente și rapoarte periodice.	✓		
D.1.4.	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale.	✓		

D.1.5.	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni.	✓		
D.1.6.	Societatea trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare		✓	Pentru relația cu investitorii, în prezent este disponibilă pentru contact adresa de e-mail office@severnav.ro
D.2.	Societatea trebuie să adopte o politică de dividend ca un set de direcții/principii referitoare la repartizarea profitului net. Politica de dividend trebuie publicată pe pagina de internet a Societății.	✓		
D.3.	Societatea trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.	✓		
D.4.	Societatea trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	✓		
D.5.	Rapoartele financiare vor include informații atât în română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbările la nivelul vânzărilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	✓		Numai informații în limba română.
D.6.	Societatea va organiza cel puțin o întâlnire/ conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a societății, la momentul respectivei întâlniri/ conferințe telefonice.		✓	S-a considerat că raportările continue și periodice întocmite de societate pentru prezentarea elementelor financiare au fost relevante din punct de vedere al informațiilor necesare investitorilor.

Alte aspecte referitoare la guvernarea corporativă sunt redată în cuprinsul Regulamentului de Guvernare Corporativă al societății, care urmează să fie publicat pe pagina de Internet a acesteia.

III. LITIGII

Litigiile Societatii sunt doar cele mentionare in notele la bilant si nu se estimeaza a avea un efect semnificativ asupra rezultatelor sau poziției financiare a societății la 31.12.2025.

IV. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Detaliile tranzacțiilor "SEVERNAV" cu părțile afiliate se regăsesc declarate în rapoartele curente și sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nume societate	Natura relației	Tip tranzacții	Țara de origine	Sediu social
BEO TRADE COM SRL (furnzior/client)	Entitate afiliată (acționariat comun)	Construcție corp nava, lucrari reparatii nave, calculatii conform contracte Bareboat, confectionat si montat balustrada, inchiriere spatii birouri, etc - vanzari	România	Str. Sevastopol, Nr. 13-17, C1/Tronson 1- Parter, Biroul 106, București Sectorul 1

Societatea nu detine titluri de participare la capitalul altor societăți.

Mai multe detalii referitor la tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate în *Nota 10* de la situațiile financiare, note care fac parte integrantă din prezentul raport.

V. PRINCIPALELE REZULTATE ALE EVALUĂRII ACTIVITĂȚII**5.1 ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ**

Operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de "SEVERNAV" au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare, iar în tabelul de mai jos sunt redată, în mod sintetic, în structură, realizările anului 2025 comparativ cu cele ale anului precedent:

Indicator	2025	2024	Variație creștere/ scădere an 2025/an 2024 (%)
CIFRA DE AFACERI	95.927.790	109.079.563	(12,06%)
VENITURI TOTALE, din care:	114.829.156	109.054.576	5,30%
- Venituri din exploatare (operationale);	114.829.156	108.806.582	5,54%
- Venituri financiare	315.993	247.994	27,42%
CHELTUIELI TOTALE, din care:	112.417.923	106.975.468	5,09%
- Cheltuieli din exploatare (operationale);	106.905.154	101.045.622	5,80%
Cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile	40.508.732	39.116.230	3,56%
Cheltuielile cu personalul	45.577.366	41.708.512	9,28%
Cheltuielile cu amortizarea	7.862.981	7.199.238	9,22%
- Cheltuieli financiare	5.512.769	5.929.846	(7,03%)
Rezultatul exercițiului - PROFIT/PIERDERE	2.575.719	1.928.954	33,53%

Rezultatul activitatii operationale a anului 2025 este pozitiv.

Cifra de afaceri a societății la 31.12.2025 înregistrează o scadere cu 12,60% fata de 31.12.2024, scadere care se datoreaza in principal specificului activitatii de constructii nave care au un ciclu lung de fabricatie.

Se constata ca veniturile operationale au fost mai mari față de cele ale anului precedent (au crescut cu 5,54%) urmare a cresterii productiei in curs de executie. Cheltuielile operationale, in suma de 106.905.154 lei in stransa corelare cu veniturile operationale, in anul 2025 au inregistrat o crestere cu 5,80% fata de nivelul acestora din perioada similara a anului 2024 (101.045.622 lei). In consecinta, societatea inregistreaza profit brut din activitatea de exploatare in suma de 7.924.002 lei. Din analiza cheltuielilor operationale se constata o crestere a costurilor cu forta de munca fata de anul 2024 cu 9,28% ca urmare a cresterii numarului de personal, a cresterilor salariale si a primelor acordate.

Societatea este expusa riscului valutar ca urmare a faptului ca toate incasarile sunt in valuta, ca urmare a faptului ca livrarile se realizeaza in spatiul intacomunitar. Castigurile din diferențe de curs valutar au fost inregistrate din reevaluarea disponibilităților in valuta.

Pentru realizarea productiei, Societatea apeleaza la credite bancare in valuta, ceea ce genereaza cheltuieli cu dobanda si cu diferentele de curs valutar. Fata de anul 2024, in anul 2025, cheltuielile financiare scad cu 7,03%.

5.2 ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

Raportul Consiliului de Administrație al "SEVERNAV" pentru exercitiul financiar 2025 prezintă evenimentele și tranzactiile semnificative pentru înțelegerea modificărilor în poziția și performanța companiei, ce au avut loc în perioada ianuarie - decembrie 2025.

5.2.1 Situația contului de profit și pierdere

Nr. crt.	Indicator (lei)	Exercitiul financiar		
		2025	2024	Variație creștere/ scadere an 2025/an 2024 (%)
1	VENITURI DIN EXPLOATARE	114.829.156	108.806.582	5,54%
1.1.	CIFRA DE AFACERI, total, din care:	95.927.790	109.079.563	(12,06%)
1.1.1.	Venituri din constructia de nave	86.703.414	99.686.956	(13,01%)
1.1.2.	Venituri din constructii metalice diverse	76.330	264.893	(71,18%)
1.1.3.	Venituri din reparatii nave	5.386.332	4.390.270	22,69%
1.1.4.	Venituri din vanzarea de produse reziduale	1.527.056	1.765.893	(13,52%)
1.1.5.	Venituri din chirii	109.371	71.915	52,08%
1.1.6	Venituri din contracte bareboat	2.040.060	2.569.467	(20,60%)
1.1.7	Alte venituri	85.228	330.169	(74,19%)
1.2.	<i>Productia vanduta*</i>)	17.123.480	-7.238.264	
2	CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:	106.905.154	101.045.622	5,80%
2.1.	Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte materiale	41.774.755	40.484.624	3,19%
2.2.	Cheltuieli cu energie și apă	1.901.183	1.644.317	15,62%
2.3.	Cheltuieli privind mărfurile	15.487	4.001	
2.4.	Reducerile comerciale	-11.607	-3.379	

Nr. crt.	Indicator (lei)	Exercitiul financiar		
		2025	2024	Variație creștere/ scădere an 2025/an 2024 (%)
2.5.	Cheltuieli cu personalul	45.577.366	41.708.512	9,28%
2.6.	Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	7.862.981	7.199.238	9,2%2
2.7.	Ajustări de valoare privind activele circulante	71	-910	
2.8.	Cheltuieli privind prestațiile externe	7.727.469	8.309.367	(7,00%)
2.9.	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.684.009	1.223.959	37,59%
2.10.	Alte cheltuieli	357.229	343.988	3,85%
2.11.	Ajustări privind provizioanele	16.265	131.905	
3	PROFIT/PIERDERE DIN EXPLOATARE	7.924.002	7.760.960	2,10%
4	VENITURI FINANCIARE	315.993	247.994	27,42%
5	CHELTUIELI FINANCIARE	5.512.769	5.929.846	(7,03%)
6	PIERDERE DIN FINANCIARE	(5.196.776)	(5.681.852)	
7	Impozitul pe profit	151.507	150.154	
8	PROFIT/PIERDERE NET	2.575.719	1.928.954	33,53%

Ponderea cea mai mare, respectiv 42,63% din totalul cheltuielilor operationale este detinuta de cheltuielile cu personalul, iar in cursul anului 2025 acestea au crescut cu 9,28% fata de anul 2024, urmare a cresterii umarului de personal, a cresterilor salariale si a primelor/bonusurilor acordate.

Ponderea cea mai mare, respectiv 42,63% din totalul cheltuielilor operationale este detinuta de cheltuielile privind materiile prime, materialele consumabile si alte materiale, iar in cursul anului 2025 au scazut cu 5,71% fata de anul 2024.

„Cheltuielile privind materiile prime, materialele consumabile si alte materiale” detin o pondere de 39,08% în totalul cheltuielilor operationale ale societății la data de 31.12.2025, urmata de cheltuielile cu amortizările (7,36%), cheltuielile cu serviciile externe (7,23%) și cheltuielile cu energia și apa (1,78%). Cheltuielile cu energia electrica in cursul anului 2025 au crescut cu 15,62% fata de anul 2024 urmare a cresterii consumului de energie electrica, a cresterii pretului, inasa prin punerea in functiune a centralei electrice fotovoltaice de 1MW s-a facut o economie in costuri de aprox. 24%.

Veniturile financiare în anul 2025 au crescut cu 27,42% comparativ cu 2024 si reprezinta veniturile din diferențe favorabile de curs valutar. Cheltuielile de natură financiară sunt formate din cheltuielile privind diferențele nefavorabile de curs valutar, la care se adaugă cheltuielile cu dobânzile și comisioanele bancare.

In anul 2025 cheltuielile financiare au scazut cu 7,03% fata de anul 2024 urmare a diminuarii nivelului ratei dobanzii, influentat de o usoara scadere a EURIBOM 6M.

Rezultatul operațional pozitiv ajustat cu pierderea din activitatea financiară generează la sfârșitul exercițiului financiar al anului 2025, un profit de 2.575.719 lei.

5.2.2 Performanță financiară

Nr. crt.	Denumire indicator	Realizat An 2025	Realizat An 2024	(%)
1	Venituri totale:	115.145.149	109.054.576	5,58%
1.1	Venituri din exploatare:	114.829.156	108.806.582	5,54%
1.1.1	- Productia vanduta*)	17.123.480	-7.238.264	
1.2	Venituri financiare	315.993	247.994	27,42%
2	Cheltuieli totale:	112.417.923	106.975.468	5,09%
2.1	Cheltuieli de exploatare	106.905.154	101.045.622	5,80%
2.2	Cheltuieli financiare	5.512.769	5.929.846	(7,03%)
3	Rezultatul brut - profit	2.727.226	2.079.108	31,17%
4	Rezultatul net - profit	2.575.719	1.928.954	33,53%
5	Cheltuiala totala la 1.000 lei venituri totale	976,30	980.90	(0,47%)
6	Cheltuiala de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	931,00	928.60	0,25%

Din analiza cheltuielilor aferente veniturilor determinate cu ajutorul indicatorului „Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale”, se observa ca in anul 2025 pentru realizare a 1000 lei s-au cheltuit 976,30 lei fata de anul 2024, cand suma cheltuita era de 980,90 lei, ceea ce indica o scadere a cheltuielilor cu 0,47% fata de anul 2024. Factorii care au condus la sporirea rentabilitatii ii constituie optimizarea consumurilor.

Daca analizam indicatorul „cheltuiala de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare” constatăm că în anul 2025 ”SEVERNAV” a înregistrat o usoara crestere a cheltuielilor de 0,25% față de anul 2024.

5.3 ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

Situatia pozitiei financiare, comparativ cu anul 2024, se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la 31.12.2025	Sold la 31.12.2024	Variație creștere/ scadere an 2025/an 2024 (%)
	0	1	1	3=1/2
1	TOTAL ACTIVE, din care:	249.293.830	230.261.443	8,27%
1.1.	Active imobilizate	179.235.160	184.042.867	(2,61%)
1.2.	Active circulante, din care:	69.992.685	46.206.602	51,48%
1.2.1.	Stocuri	47.761.637	28.436.580	67,96%
1.2.2.	Creante comerciale si alte creante	8.410.477	10.354.073	(18,77%)
1.2.3.	Casa si conturi la banci	13.820.571	7.415.949	86,36%
1.3.	Cheltuieli in avans	65.985	11.974	
2	TOTAL PASIVE, din care:	249.293.830	230.261.443	8,27%
2.1.	Datorii totale	118.745.014	102.488.180	15,86%
2.2.	Provizioane	181.170	164.905	9,86%

2.3.	Venituri in avans	2.867.994	2.684.425	6,84%
2.4.	Total capitaluri proprii, din care:	127.499.652	124.923.933	2,06%
2.4.1.	<i>Capital social</i>	22.421.020	22.421.020	
2.4.2.	<i>Rezerve din reevaluare</i>	104.452.873	107.711.946	(3,03%)
2.4.3.	<i>Rezerve</i>	21.931.206	21.094.492	
2.4.4.	<i>Rezultat raportat</i>	-23.044.452	-27.610.675	
2.4.5.	<i>Rezultatul la sfarsitul perioadei de raportare</i>	2.575.719	1.928.954	33,53%

La activele imobilizate se constata o scadere de 2,61% față de anul precedent. Imobilizarile in curs de executie inregistreaza o crestere la finele anului curent fata de perioada corespunzatoare a anului precedent (cu 89,04%) si se refera in principal la cresterea investitiilor in amenajari/reabilitari cladiri patrimoniu.

Stocurile au înregistrat, pe total, o crestere cu 19.325.057 lei, respectiv cu 67,96 % față de anul 2024, se datoreaza cresterii productiei in curs de executie care la data raportarii inregistreaza 7 nave (corpuri de nava sau nave echipate), fata de 3 nave in anul 2024, al caror termen de livrare este anul 2026.

Raportat la 31.12.2024, valoarea creanțelor la 31.12.2025 a scazut cu 1.943.596, respectiv 18,77% urmare a cresterii vitezei de rotatie a incasarilor de la clienti.

Volumul ridicat al disponibilităților bănești în perioada de raportare față de anul 2024 reflectă preocuparea conducerii pentru accelerarea fluxurilor de trezorerie și ciclurilor scurte de numerar, intensificarea activității de producție, dar și a contractării de noi credite de investiții precum și a extinderii facilității de linie de credit de la CEC BANK, dovedind, astfel, încă o dată încrederea instituțiilor de credit în bonitatea și solvabilitatea "SEVERNAV".

Numerar și echivalente de numerar, înregistrează deasemenea o crestere semnificativa, cu 86,36% față de anul 2024, ca urmare a incasarii de avansuri si creante comerciale spre finalul anului 2025.

Cheltuielile în avans reprezintă comisionul bancar la creditul contractat, suport thenic program informatic aferent inclusiv perioadei din anul 2026, înregistrând o crestere față de sfârșitul anului 2024 cu 54.011 lei.

Pe total, activele cunosc o crestere de 8,27 %.

Datoriile rămân principala sursă de finanțare a activului, reprezentând 47,63% din pasivele totale. Creditele contractate de către societatea reprezintă 47,06% din totalul datoriilor acesteia și sunt formate din: liniei de credit de la Cec Bank pentru activitatea curentă în sumă de 15.255.454 lei; credit pe termen lung utilizat pentru re tehnologizarea și modernizarea capacității de producție a societății în sumă de 20.145.178 lei; credite angajate pentru producție în baza contractelor comerciale încheiate în sumă de 13.571.099 lei; credit de investiții pe termen lung pentru achiziția unei nave împingător și a unei barje fluviale în sumă de 2.158.528 lei; credit de investiții pe termen lung pentru constructia unei barje fluviale în sumă de 3.602.939 lei; credit de investitii pe termen lung pentru constructia unei Centrale electrice fotovoltaice de 1 MW in suma de 1.107.522 lei.

Societatea are datorii pe termen lung, iar cele mai reprezentative elemente de structură sunt, în esență, creditele bancare pe termen lung (32,18% din total datorii la 31.12.2025) în valoare de 38.216.356 lei și datorii pe termen scurt formate din: credite cu termen de rambursare într-o perioadă de până la 1 an în sumă de 17.667.574 lei (14,88% din total datorii), avansuri încasate in conturile comenzilor (41,46%, din total datorii) în cuantum de 49.228.512 lei și datoriile comerciale (7,70%), totalizând 9.140.197 lei, restul datoriilor sunt reprezentate de datoriile curente către bugetul statului și alți debitori.

Datoriile pe termen scurt au ca sursa de rambursare încasările din vânzarea navelor livrate, încasările din reparații nave și din contractele de închiriere a unei nave împingător, a barjelor fluviale, a navei Adonis iar împrumuturile pe termen lung au sursă de plată profiturile estimate în viitor în baza contractelor încheiate.

VI. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Printre factorii care pot influența lichiditatea societății în viitor menționăm:

- Prețurile de vânzare pe piață;
- Prețul principalelor materii prime și materiale, precum și tarifele aferente serviciilor utilizate de societate în activitatea curentă;
- Fluctuațiile ratelor dobânzilor și cele valutare;
- Volumul investițiilor de menținere și respectiv a celor de dezvoltare;
- Nivelul fiscalității, inclusiv introducerea unor noi taxe și impozite.

	An 2025	An 2024
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente	0.87	0.75
Indicatorul lichidității imediate	0.28	0.29
2. Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare a capitalului	28%	33%
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotație a debitelor clienți	16	24
Viteza de rotație a creditelor furnizor	26	26
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0.64	0.59
Viteza de rotație a activelor totale	0.46	0.47

Lichiditatea curentă a crescut fata de anul 2024, de la 0,75 la 0,87, activele curente sustinute de o mai buna productivitate a muncii si costuri de operare mai scazute evoluand peste ritmul indatorarii.

Lichiditatea imediată a înregistrat o scadere, de la 0,29 la 0,28 fata de anul 2024, o scadere mica, conjuncturala, determinata de productia in curs de executie stocata la sfarsitul anului 2025, livrata in anul 2026.

Gradul de îndatorare a scazut cu 5% urmare a diminuarii soldului datorilor catre banci.

Presedinte Consiliul de Administratie,

Georgescu Constantin

JUDET: MEHEDINTI	FORMĂ DE PROPRIETATE: 34
PERSOANĂ JURIDICĂ: S.C. SEVERNAV S.A.	ACTIVITATE PREPONDERENTĂ
ADRESĂ: DROBETA TURNU SEVERIN	(denumire grupa CAEN): constructii nave
Calea Timisoarei nr. 204	
TELEFON: 0252 / 308000	COD GRUPĂ CAEN: 3011
NUMĂR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J/25/003/1990	COD UNIC DE INREGISTRARE FISCALĂ: 1606030

**BILANT la
31 decembrie 2025**

	Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la		
			31 decembrie 2023	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
A.	ACTIVE IMOBILIZATE	B	3	3	3
	I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
	1. Cheltuieli de constituire	1			
	2. Cheltuieli de dezvoltare	2			
	3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	3	1.546.733	1.402.722	1.388.610
	4. Fond comercial	4			
	5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	5	0	0	0
	TOTAL (rd. 01 la 05)	6	1.546.733	1.402.722	1.388.610
	II. IMOBILIZARI CORPORALE				
	1. Terenuri si constructii	7	131.841.235	129.468.648	125.972.120
	2. Instalatii tehnice si masini	8	41.635.341	51.309.251	48.417.185
	3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	9	55.461	165.059	173.517
	4. Imobilizari corporale in curs de executie	10	8.330.974	1.696.588	3.207.200
	5. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	11	0	0	75.928
	TOTAL (rd. 07 la 12)	12	181.863.011	182.639.545	177.845.950
	III. IMOBILIZARI FINANCIARE				
	1. Actiuni detinute la entitatile affiliate	13			
	2. Imprumuturi acordate entitatilor affiliate	14			
	3. Interese de participare	15			
	4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	16			
	5. Investitii detinute ca imobilizari	17			
	6. Alte imprumuturi	18	600	600	600
	TOTAL (rd. 13 la 18)	19	600	600	600
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	20	183.410.344	184.042.867	179.235.160
B.	ACTIVE CIRCULANTE				
	I. STOCURI				
	1. Materii prime si materiale consumabile	21	20.870.963	13.377.579	14.068.517
	2. Productia in curs de executie	22	21.576.892	14.290.326	31.409.587
	3. Produse finite si marfuri	23			
	4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	24	2.023.411	768.675	2.283.533
	TOTAL (rd. 21 la 24)	25	44.471.266	28.436.580	47.761.637
	II. CREANTE				
	1. Creante comerciale	26	5.228.960	9.874.841	1.548.347
	2. Sume de incasat de la entitatile affiliate	27	3.267.155	15.553	6.521.875
	3. Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	28			
	4. Alte creante	29	1.654.107	463.679	340.255
	5. Capital subscris si nevarsat	30			
	TOTAL (rd. 26 la 30)	31	10.150.222	10.354.073	8.410.477

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

SEVERNAV SA
BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la 31 decembrie 2025

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

	III. INVESTITII PE TERMEN SCURT				
	1. Actiuni detinute la entitatile affiliate	32			
	2. Alte investitii pe termen scurt	33			
	TOTAL (rd. 32 la 33)	34			
	IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	35	5.699.582	7.415.949	13.820.571
	ACTIVE CIRCULANTE (rd. 25 + 31 + 34 + 35)	36	60.321.070	46.206.602	69.992.685
C.	CHELTUIELI IN AVANS	37	47.531	11.974	65.985
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	38			
	2. Sume datorate institutiilor de credit	39	34.279.077	26.788.836	17.667.574
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	40	24.656.652	23.737.354	49.228.512
	4. Datorii comerciale – furnizori	41	8.614.433	7.010.148	9.140.197
	5. Efecte de comert de platit	42			
	6. Sume datorate entitatilor affiliate	43			
	7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	44			
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	45	2.357.659	3.749.133	3.956.846
	TOTAL (rd. 38 la 45)	46	69.907.821	61.285.471	79.993.129
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	47	(9.539.220)	(15.066.895)	(9.934.459)
	(rd. 36 + 37 - 46 - 64)				
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	48	173.871.124	168.975.972	169.300.701
	(rd. 20 + 47)				
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	49			
	2. Sume datorate institutiilor de credit	50	49.269.544	40.612.251	38.216.356
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	51			
	4. Datorii comerciale – furnizori	52			
	5. Efecte de comert de platit	53			
	6. Sume datorate entitatilor affiliate	54			
	7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare	55			
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	56	461.019	590.458	535.529
	TOTAL (rd. 49 la 56)	57	49.730.563	41.202.709	38.751.885
H.	PROVIZIOANE				
	1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor	58	33.000	164.905	181.170
	2. Provizioane pentru impozite	59	0	0	0
	3. Alte provizioane	60	0	0	0
	TOTAL (rd. 58 la 60)	61	33.000	164.905	181.170
I.	VENITURI IN AVANS				

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

SEVERNAV SA
BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la 31 decembrie 2025

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

	1. Subventii pentru investitii	62	1.112.582	2.684.425	2.867.994
	2. Venituri inregistrate in avans-total	63			
	(rd. 64 + 65), din care:				
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	64			
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	65	1.112.582	2.684.425	2.867.994
	TOTAL (rd. 62 + 63)	66	1.112.582	2.684.425	2.867.994
J.	CAPITAL SI REZERVE				
	I. CAPITAL				
	1. Capital subscris varsat	67	22.421.020	22.421.020	22.421.020
	2. Capital subscris nevarsat	68			
	3. Patrimoniul regiei	69			
	TOTAL (rd. 67 la 69)	70	22.421.020	22.421.020	22.421.020
	II. PRIME DE CAPITAL	71			
	III. REZERVE DIN REEVALUARE	72	110.956.151	107.711.946	104.452.873
	IV. REZERVE				
	1. Rezerve legale	73	1.936.576	2.066.423	2.237.802
	2. Rezerve statutare sau contractual	74	6.030.119	6.522.076	7.187.411
	3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75			
	4. Alte rezerve	76	12.505.993	12.505.993	12.505.993
	TOTAL (rd. 73 la 76)	77	20.472.688	21.094.492	21.931.206
	Actiuni proprii	78			
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79			
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	80			
	V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	81			
		82	31.014.079	27.610.675	23.044.452
	VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	83	167.578	1.928.954	2.575.719
		84			
	Repartizarea profitului	85	8.379	621.804	836.714
	CAPITALURI PROPRII – TOTAL (rd. 70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86	122.994.979	124.923.933	127.499.652
	Patrimoniul public	87			
	CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	122.994.979	124.923.933	127.499.652

Director General,
GEORGESCU CONSTANTIN

Intocmit,
DARIO MIHAELA
 Director Economic

Semnatura
 Stampila unitatii

Semnatura
 Nr. De inregistrare in organismul profesional

SEVERNAV SA
BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la 31 decembrie 2025

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

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2025

	Denumirea elementului		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
				incheiat la 31.12.2024	incheiat la 31.12.2025
A			B	2	2
1	Cifra de afaceri neta (rd. 02 +03-04+ 05+06)		1	109.079.563	95.927.790
	Productia vanduta		2	109.067.354	95.923.636
	Venituri din vanzarea marfurilor		3	12.209	4.154
	Reduceri comerciale acordate		4		
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing		5		
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete		6		
2	Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C	7	0	17.123.480
		Sold D	8	7.238.264	0
3	Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata		9	6.712.572	1.575.235
4	Venituri din subventii de exploatare		10	0	0
5	Alte venituri din exploatare		11	252.711	202.651
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL		12	108.806.582	114.829.156
	(rd. 01 + 07 - 08 + 09 +10+ 11)				
6	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		13	39.116.230	40.520.339
	Alte cheltuieli material		14	1.368.394	1.254.416
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)		15	1.644.317	1.901.183
	c) Cheltuieli privind marfurile		16	4.001	15.487
	Reduceri comerciale primite		17	3.379	11.607
7	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:		18	41.708.512	45.577.366
	a) Salarii si indemnizatii		19	39.767.279	43.460.837
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala		20	1.941.233	2.116.529
8	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 22 - 23)		21	7.199.238	7.862.981
	a.1) Cheltuieli		22	7.114.662	7.779.636
	a.2) Alte cheltuieli		23	84.576	83.345
	a.3) Venituri		23	0	0
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)		24	-910	17
	b.1) Cheltuieli		25	0	17
	b.2) Venituri		26	910	0
9	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)		27	9.877.314	9.768.707
	8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe		28	8.309.367	7.727.469
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate		29	1.223.959	1.684.009
	8..3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator			255.718	219.137
	8.34. Alte cheltuieli		30	88.270	138.092
	Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing		31		

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

SEVERNAV SA
BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la 31 decembrie 2025

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

	Ajustari privind provizioanele (rd. 33 - 34)		32	131.905	16.265
	- Cheltuieli		33	164.905	181.170
	- Venituri		34	33.000	164.905
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 -17+18 + 21 + 24 + 27+32)		35	101.045.622	106.905.154
10	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
	- Profit (rd. 12 - 35)		36	7.760.960	7.924.002
	- Pierdere (rd. 35 - 12)		37	0	0
11	Venituri din interese de participare		38		
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate		39		
12	Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate		40		
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate		41		
13	Venituri din dobanzi		42	6.500	9.582
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate		43		
	Alte venituri financiare		44	241.494	306.411
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)		45	247.994	315.993
14	Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 47 - 48)		46		
	- Cheltuieli		47		
	- Venituri		48		
15	Cheltuieli privind dobanzile		49	5.634.128	3.633.863
	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate		50		
	Alte cheltuieli financiare		51	295.718	1.878.906
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)		52	5.929.846	5.512.769
	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):				
	- Profit (rd. 45 - 52)		53		
	- Pierdere (rd. 52 - 45)		54	5.681.852	5.196.776
16	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):				
	- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)		55		
	- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)		56		
17	Venituri extraordinare		57		
18	Cheltuieli extraordinare		58		
19	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:				
	- Profit (rd. 57 - 58)		59		
	- Pierdere (rd. 58 - 57)		60		
	VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)		61	109.054.576	115.145.149
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)		62	106.975.468	112.417.923
	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:				
	- Profit (rd. 61 - 62)		63	2.079.108	2.727.226
	- Pierdere (rd. 62 - 61)		64	0	0

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

SEVERNAV SA
BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la 31 decembrie 2025

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

20	Impozitul pe profit		65	150.154	151.507
21	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus		66		
22	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:				
	- Profit (rd. 63 - 65 - 66)		67	1.928.954	2.575.719
	- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66);(rd. 65 + 66 - 63)		68	0	0

Director General,
GEORGESCU CONSTANTIN

Intocmit,
DARIO MIHAELA
Director Economic

Semnatura
Stampila unitatii

Semnatura
Nr. De inregistrare in organismul profesional

SEVERNAV SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2025

Denumirea elementului / Item name		Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri / Increases		Reduceri / Decreases		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Prin Transfer	Total, din care	Prin Transfer	
Capital subscris		22.421.020	-	-	-	-	22.421.020
Patrimoniul regiei		-	-	-	-	-	-
Prime de capital		-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare		107.711.946	-	-	3.259.073	3.259.073	104.452.873
Rezerve legale		2.066.423	171.379	-	-	-	2.237.802
Rezerve din profitul reinvestit		6.522.076	665.335	-	-	-	7.187.411
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Alte rezerve		12.505.993	-	-	-	-	12.505.993
Actiuni proprii		-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	55.581.500	-	-	1.307.150	-	54.274.350
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	1.459.606	-	-	0	-	1.459.606
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din rezerve realizate din reevaluare	Sold C	26.511.219	3.259.313	3.259.313	240	240	29.770.292
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	1.928.954	2.575.719	-	1.928.954	-	2.575.719
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	Sold D	621.804	836.714	-	621.804	621.804	836.714
Total capitaluri proprii		124.923.933	5.835.032	3.259.313	(3.259.313)	(2.637.509)	127.499.652

Director General,
GEORGESCU CONSTANTIN

Intocmit,
DARIO MIHAELA
 Director Economic

Semnatura

Semnatura

Stampila unitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional

SEVERNAV SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2024

Denumirea elementului / Item name		Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri / Increases		Reduceri / Decreases		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Prin Transfer	Total, din care	Prin Transfer	
Capital subsris		22.421.020	-	-	-	-	22.421.020
Patrimoniul regiei		-	-	-	-	-	-
Prime de capital		-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare		110.956.151	-	-	3.244.205	3.244.205	107.711.946
Rezerve legale		1.936.576	129.847	-	-	-	2.066.423
Rezerve din profitul reinvestit		6.030.119	491.957	-	-	-	6.522.076
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Alte rezerve		12.505.993	-	-	-	-	12.505.993
Actiuni proprii		-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita		-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	55.740.699	-	-	159.199	-	55.581.500
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile		1.459.606	-	-	0	-	1.459.606
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din rezerve realizate din reevaluare		23.267.014	3.301.587	3.301.587	57.382	57.382	26.511.219
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene		-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar		167.578	1.928.954	-	167.578	-	1.928.954
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului		8.379	621.804	-	8.379	8.379	621.804
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii		122.994.979	5.230.541	3.301.587	(3.301.587)	(3.293.208)	124.923.933

Director General,
GEORGESCU CONSTANTIN

Intocmit,
DARIO MIHAELA
 Director Economic

Semnatura

Semnatura

Stampila unitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

Metoda indirecta

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	1.928.954	2.575.719
Ajustari pentru:		
Amortizare si depreciere aferenta imobilizarilor corporale	7.055.227	7.690.265
Amortizare si depreciere aferenta imobilizarilor necorporale	144.011	172.716
Provizioane pentru deprecierea imobilizarilor reversate/anulate	0	0
Miscari in provizioane pentru active circulante,net	-910	17
Miscari in alte provizioane, net	131.905	16.265
Cheltuieli privind dobanzile	5.634.128	3.633.863
Venituri privind dobanzile	6.500	9.582
Pierderi / (profit) din vanzarea de active (mijloace fixe)	1.281	-3.494
Corectarea rezultatului reportat	3.403.404	4.566.223
Diferente de curs valutar din reevaluarea creantelor si datoriilor	0	0
Impozit pe profit platit	150.154	151.507
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	18.454.655	18.812.663
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	178.669	-1.943.596
Descrestere / (Crestere) a altor creante si cheltuieli in avans	-35.557	54.011
Descrestere / (Crestere) a stocurilor	-16.034.686	19.325.057
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	27.260.094	-12.202.544
Venituri din subventii	139.064	168.220
Dobanzi platite	5.634.128	3.633.863
Numerar generat din activitatea de exploatare	35.596.366	27.847.673
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	-11.613.023	-5.752.138
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	1.281	-3.494
Dobanzi incasate	6.500	9.582
Trezorerie neta din activitati de investitie	-11.605.242	-5.746.051
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Imprumuturi primite	48.264.891	42.694.584
Rambursari de imprumuturi	-64.395.412	-54.182.143
Dividende platite	0	0
Plata datoriilor aferente contractelor de leasing financiar	-510.108	-575.579
Dobanzi platite	-5.634.128	-3.633.863
Trezorerie neta din activitati de finantare	-22.274.757	-15.697.000
Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	1.716.367	6.404.622
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	5.699.582	7.415.949
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	7.415.949	13.820.571

Director General,
GEORGESCU CONSTANTIN

Semnatura

Intocmit,
DARIO MIHAELA
Director Economic
Semnatura

Stampila unitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025**

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE**2025**

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	Sold la 01.01.2025	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31.12.2025	Sold la 01.01.2025	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la 31.12.2025
0	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7
a) Imobilizari necorporale								
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte imobilizari necorporale	2.591.561	158.604	0	2.750.165	1.188.839	172.716	0	1.361.555
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	0	0	0	0				
Total imobilizari necorporale	2.591.561	158.604	0	2.750.165	1.188.839	172.716	0	1.361.555
b) Imobilizari corporale								
Terenuri si amenajari teren	46.696.872	0	0	46.696.872	0	0	0	0
Constructii	95.986.124	16.481	0	96.002.606	13.110.330	3.465.279	0	16.575.609
Echipamente tehnologice si masini	82.889.870	1.740.048	205.234	84.424.684	32.277.374	4.095.874	201.741	36.171.507
Alte imobilizari corporale	775.246	54.226	0	829.471	610.186	45.767	0	655.953
Imobilizari corporale in curs	2.449.731	3.577.381	2.563.900	3.463.212				
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	0	75.928	0	75.928	0	0	0	0
Total imobilizari corporale	0	0	0	0				
	228.797.843	5.464.064	2.769.134	231.492.773	45.997.890	7.606.920	201.741	53.403.069
c) Imobilizari financiare	600	0	0	600				
Total	231.390.004	5.622.668	2.769.134	234.243.538	47.186.729	7.779.636	201.741	54.764.624

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Denumirea activului imobilizat	Valoare contabila Neta 1 ianuarie 2025	Valoare contabila Neta 31 decembrie 2025
0		
a) Imobilizari necorporale		
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	0	0
Alte imobilizari necorporale	1.402.722	1.388.610
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	0	0
Total imobilizari necorporale	1.402.722	1.388.610
b) Imobilizari corporale		
Terenuri si amenajari teren	46.696.872	46.696.872
Constructii	82.771.776	79.275.248
Echipamente tehnologice si masini	51.309.251	48.417.185
Alte imobilizari corporale	165.059	173.517
Imobilizari in curs	1.696.588	3.207.200
Avansuri	0	75.928
c) Imobilizari financiare	600	600
Total	184.042.867	179.235.160

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**1.a. Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale sunt formate din licente si programe informatice specifice industriei navale in suma de 2.745.267,60 lei, neamortizate integral si site-ul Severnav in suma de 4.896,93 lei amortizat integral.

La 31 decembrie 2025 Societatea nu inregistreaza cheltuieli de dezvoltare.

1.b. Imobilizari corporale**Reevaluarea imobilizarilor corporale**

Terenurile si constructiile societatii au fost reevaluate la 31.12.2021, iar diferentele din reevaluare au fost inregistrate in contul 1052 "Diferente din reevaluare". Valorile astfel determinate, au fost amortizate incepand din 1 ianuarie 2022.

Reevaluarea de la 31 decembrie 2021 s-a efectuat la valoarea justa de piata de catre firma SC EVALVAL CONSULTING SRL, membra corporativa ANEVAR, prin evaluator autorizat Cebuc Marian, in conformitate cu OMF 1286/2012.

Actiunile imobilizate se amortizeaza prin metoda liniara. Durata de viata utila si rata de amortizare este stabilita conform prevederilor Legii nr.15/1990 a mijloacelor fixe si a Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe.

1.c. Imobilizari achizitionate in leasing financiar sau in rate

La 31 decembrie 2025, contractele de leasing financiar erau in suma de 764.275,29 lei. Actiunile detinute in leasing sau achizitionate in rate sunt grevate de gajuri.

Situatia datoriilor ce deriva din contractele de leasing la 31.12.2025 se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumire finantator leasing	Obiect leasing	Sold la data 31.12.2025 RON	Scadenta < 1 an	Scadenta > 1 an
1	UNICREDIT LEASING	Aparate sudura	96,847.59	45,795.18	51,052.41
2	UNICREDIT LEASING	Echipament sablare	488,010.26	147,068.07	340,942.19
3	RCI LEASING	Dacia Bigster	89,708.72	17,941.62	71,767.10
4	RCI LEASING	Dacia Bigster	89,708.72	17,941.62	71,767.10
Total RON			764,275.29	228,746.49	535,528.80

1.d. Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

Pentru garantarea sumelor imprumutate de la CEC Bank, Societatea a constituit urmatoarele:

Garanții patrim. constituite în favoarea CEC BANK	Valoare conform raport de evaluare (EUR)	Explicatii cu privire la valoarea ipotecii	Suma garantata	Ce reprezinta suma garantata	Observații
Ipoteca rang I, II, III, IV pe parcela cu nr cad. 70781	9.773.500	Raport Cebuc Marian	13.000.000,00 eur 6.000.000,00 eur 6.275.431,53 eur 1.000.000,00 eur 2.722.800,00 ron	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava

SEVERNAV SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Garanții patrim. constituite în favoarea CEC BANK	Valoare conform raport de evaluare (EUR)	Explicatii cu privire la valoarea ipotecii	Suma garantata	Ce reprezinta suma garantata	Observații
Ipoteca rang I,II, III pe sector Cheu-sector 2 nr cad. 958/3	639.200	Raport Cebuc Marian	6.000.000,00 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I, II, III pe sector Reparatii nave nr cad. 958/1	495.900	Raport Cebuc Marian	6.000.000,00 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I pe sector Constructii Aluminiu nr cad. 958/4	890.200	Raport Cebuc Marian	6.000.000,00 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I,II, III pe sector Prelucrare lemn 2 nr cad. 958/5	305.600	Raport Cebuc Marian	6.000.000,00 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I, II, III pe sector PAFS nr cad. 53531	929.100	Raport Cebuc Marian	6.000.000,00 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I, II, III pe sector Prelucrare la cald nr cad. 56194	299.400	Raport Cebuc Marian	6.000.000,00 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I, II, III, IV pe sector Depozite nr cad. 55145	617.100	Raport Cebuc Marian	13.000.000,00 eur 6.000.000,00 eur 6.275.431,53 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I, II pe sector Cheu Incarcare-Descarcare nr cad. 956/3	426.800	Raport Cebuc Marian	13.000.000,00 eur 6.000.000,00 eur 6.275.431,53 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I, II pe sector Cheu Probe nr cad. 956/4	421.700	Raport Cebuc Marian	13.000.000,00 eur 6.000.000,00 eur 6.275.431,53 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I, II pe sector Fabrica de Oxigen nr cad. 956/8	216.900	Raport Cebuc Marian	13.000.000,00 eur 6.000.000,00 eur 6.275.431,53 eur	Garantare activitate curenta;	Contracte comerciale construcție nava
Ipoteca rang I pe parcela cu nr cad. 71057	614.600	Raport Cebuc Marian	786.250.00	Garantare activitate curenta;	Contract achiziție barja, împingător
TOTAL	15.630.000				

1.e. Altele

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2025 este de aprox. 21.002.318 lei in scadere fata de 2024 cand valoarea acestora era de 21.078.073 lei.

In cursul anului au fost puse in functiune imobilizari in suma de 1.969.360 lei, din care 1.647.616 lei reprezinta imobilizarile corporale noi, 158.604 imobilizari necorporale, iar restul de 163.140 lei reprezinta modernizarile efectuate la imobilizarile existente. Valoarea investitiilor in curs de realizare la 31.12.2025, cu termen de finalizare in anul 2026, sunt in suma de 3.207.200 lei.

1.f. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare la 31.12.2025 sunt in suma de 600 lei si reprezinta onorariul achitat pentru dosarul nr. 711/101/2022 in data de 15.06.2022 catre avocat Barbulescu Irina.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
Provizioane pentru litigii	5.522	0	0	5.522
Provizioane pentru pensii si obligatii asimilate	164.905	181.170	164.905	181.170
Provizioane pentru impozite	0	0	0	0
Provizioane pentru deprecierea creantelor - clienti	111.621	0	0	111.621
TOTAL	282.048	181.170	164.905	298.313

Pentru beneficiile salariale ce urmeaza a fi acordate persoanelor care indeplinesc criteriile de pensionare in anul 2026 se constituie provizioane conform prevederilor stipulate în Contractul Colectiv de Munca in vigoare. La nivelul anului 2025 suma constituită este de 181.170 lei.

Diferenta de 117.143 lei este formată din provizioanele constituite pentru concediile de odihna/primele de vacanta necuvenite acordate foștilor salariați (5.522 lei) și provizioanele pentru creante mai vechi de 3 ani (111.621 lei)

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025
Rezultat reportat, reprez. pierderi nerecuperate la începutul exercițiului financiar	-55.581.500	-54.274.350
Profit net de repartizat:	1.928.954	2.575.719
- rezerva legala	129.847	171.379
- acoperirea pierderii contabile	0	0
- dividende	0	0
- altele	491.957	665.335
Profit nerepartizat la sfârșitul exercițiului financiar	1.307.150	1.739.005

Anul 2025 s-a încheiat cu un profit net în sumă de 2.575.719 lei, profit repartizat potrivit reglementărilor legale în vigoare. După deducerea profitului reinvestit și a revervei legale, profitul ramas de repartizat prin hotărâre AGA este în sumă de 1.739.005 lei.

Rezultatul reportat în sumă de 54.274.350 lei reprezintă pierderile contabile nerecuperate înregistrate în exercitiile financiare 2007 (4.506.358 lei), 2008 (17.949.148 lei), 2020 (120.000 lei), 2021 (16.107.310 lei) și 2022 (15.591.534 lei).

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Precedent	Curent
1. Cifra de afaceri neta	109.079.563	95.927.789
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	92.638.090	77.667.999
3. Cheltuielile activitatii de baza	66.113.309	49.794.004
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	787.867	891.206
5. Cheltuieli indirecte de productie	25.736.914	26.982.790
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	16.441.473	18.259.790
7. Cheltuieli de desfacere		
8. Cheltuieli generale si de administratie	8.714.423	10.500.694
9. Alte venituri din exploatare	33.910	164.905
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	7.760.960	7.924.002

Cheltuielile sunt formate din:

- cheltuielile activitatii de baza, reprezinta toate cheltuielile legate direct de activitatea de productie a navelor, respectiv cheltuielile cu materiile prime si materiale, cheltuieli cu personalul direct productiv, etc;
- cheltuielile activitatilor auxiliare se constituie din cheltuieli asociate structurilor suport ale societatii;
- cheltuieli generale si de administratie sunt constituite din cheltuielile legate de regia generala;
- alte venituri din exploatare reprezintă reversarile de provizioane.

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

	Creante	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31.12.2025	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	Creante comerciale				
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	15.553	6.521.875	6.521.875	0
2	Creante comerciale – terti	9.986.462	1.659.968	1.548.347	111.621
3	Total creante comerciale	10.002.015	8.181.843	8.070.222	111.621
4	Provizioane creante comerciale	(111.621)	(111.621)	0	(111.621)
5	Creante comerciale, net	9.890.394	8.070.222	8.070.222	0
	Alte creante si debite				
6	Sume de incasat de la entitatile afiliate	0	0	0	0
7	Sume de incasat de la entitati cu interese de participare	0	0	0	0
8	Alte creante	469.201	345.777	336.578	9.199
9	Provizioane alte creante	(5.522)	(5.522)	0	(5.522)
10	Alte creante, net	463.679	340.255	336.578	3.677
11	Capital subscris si nevarsat	0	0	0	0
12	Total creante comerciale si alte creante	10.354.073	8.410.477	8.406.800	3.677

Detalii privind creantele de la partile afiliate/legate in Nota 10 b.

In anul 2025 creantele au fost evaluate la valoarea justa estimata a se realiza.

La 31.12.2025, structura "Alte creante" se compune din:

Creante	Sold la 31 decembrie 2024	Sold la 31 decembrie 2025	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Debitori diversi	14.263	9.560	361	4.168	5.031
Impozit pe profit de incasat	0	0	0	0	0
Alte creante in legatura cu bugetul statului (TVA, Concedii medicale de recuperat)	451.688	326.717	326.717	0	0
Alte creante	3.250	9.500	9.500	0	0
Total alte creante	469.201	345.777	336.578	4.168	5.031
Ajustari de valoare pentru alte creante	(5.522)	(5.522)	0	(491)	(5.031)
Alte creante, net	463.679	340.255	336.578	3.677	0

La inceputul anului 2025 valoarea creantelor ajustate a fost de 117.143 lei și era formată din:

- debitori diversi (fosti salariați) 5.522 lei;
- clienti incerti – suma de 111.621 lei,

valoarea care nu a cunoscut modificări în cursul anului 2025.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
La 1 ianuarie	118.053	117.143
Cresteri in timpul anului	-	-
Sume trecute pe cheltuiala	-	-
Reversari in timpul anului	910	-
La 31 decembrie	117.143	117.143

Datorii

	Datorii	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2025		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit	67.401.087	55.883.930	17.667.573	29.921.288	8.295.069
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	23.737.354	49.228.512	49.228.512	0	0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	0	0	0	0	0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	7.010.148	9.140.197	9.140.197	0	0
6=2 +3+ 4+5	Total datorii comerciale	98.148.590	114.252.639	76.036.282	29.921.288	8.295.069
7	Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
8	Sume datorate entitatilor afiliate	0	0	0	0	0
9	Sume datorate entitatilor cu interese de participare	0	0	0	0	0
10	Datorii fata de bugetul statului	2.418.647	1.866.943	1.866.943	0	0
11	Alte datorii	1.920.943	2.625.432	2.089.904	535.529	0
12	Total	102.488.180	118.745.014	79.993.129	30.456.816	8.295.069

Datoriile sunt formate din:

- credite bancare. Acestea reprezintă 47% din totalul datoriilor și se compun din creditele angajate pentru activitatea de productie (13.571 mii.lei) sunt, linia de credit de la Cec Bank pentru desfasurarea activitatii curente (15.255 mii lei); creditul pe termen lung utilizat pentru re tehnologizarea si modernizarea capacitatii de productie a societatii (20.145 mii.lei); creditul pe termen lung pentru achizitia barjei si impingatorului (2.159 mii lei); creditul de investitii pentru constructie barja (3.603 mii lei) si creditul de investitii pentru constructie Centrala Electrica Fotovoltaica (1.108 mii lei).
- creantele incasate sub forma de avansuri de la clienti reprezinta 41% din total datoriilor;
- datorii comerciale fata de furnizori terti (8% din totalul datoriilor);
- diferenta de 4% reprezentând datorii fata de bugetul statului și alte datorii (salarii personal, retineri salariale, etc).

Din analiza datoriilor în funcție de exigibilitate se constată că 67% reprezintă datoriile cu termen scadent pana intr-un an, iar diferenta de 33%, reprezinta datorii cu scadenta mai mare de 1 an. Datoriile pe termen scurt au ca sursa de rambursare incasarile rezultate din activitatea desfășurata, respectiv din vanzarea, reparatia navelor, contractele de bareboat, iar datoriile pe termen lung au identificata ca sursa profiturile estimate in viitor.

Situatia avansurilor incasate la 31.12.2025, se prezinta astfel :

Client	Valoare avans	
	EUR	LEI
MS EMERALD	3.612.604,80 €	18.292.394,77
TOUAX RIVER BARGES	3.450,00 €	17.516,34
TEAMCO SHIPYARD	2.186.920,00 €	11.127.182,44
RENSEN DRIESSEN	1.074.898,00 €	5.450.533,39
STATE ENTERPRISE UKRAINIAN SEA PORTS AUTHORITY	2.202.668,00 €	11.215.985,46
BEO TRADE COM		3.101.875,66
G.P. TRANS		11.189,20
COFCO INTERNATIONAL		11.834,47
TOTAL	9.080.540,80 €	49.228.511,73

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Bazele intocmirii situatiilor financiare

A.1. Informatii generale

Situatiile financiare individuale ale Societatii S.C. SEVERNAV S.A. au fost elaborate cu respectarea prevederilor Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 1802/2014 si Legea Contabilitatii nr. 82/1991 republicata.

Societatea nu are filiale care sa faca necesara consolidarea, drept urmare situatiile financiare se refera doar la S.C. SEVERNAV S.A.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite situatiile financiare sunt efectuate in lei ("RON") la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, aspect reglementat prin politicile contabile ale Societatii elaborate cu respectarea OMF 1802/2014.

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

A.2. Utilizarea estimarilor contabile

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

A.3. Continuitatea activitatii

Natura activitatii Societatii, respectiv ciclul de fabricatie al unei nave poate fi intre 6 – 18 luni, in functie de tipul de nava (corp nava, nava complet echipata, etc) poate aduce variatii imprevizibile in ceea ce priveste intrarile de numerar in viitor. Conducerea a analizat problema oportunitatii intocmirii situatiilor financiare avand la baza principiul continuitatii activitatii.

La 31 decembrie 2025 societatea a raportat active circulante curente de 169.300.701 lei (31 decembrie 2024: 168.975.972 lei). Pentru exercitiul financiar incheiat, profitul din exploatare a fost de 7.924.002 lei (2024: 7.760.960 lei, profit), iar din activitatea financiara s-a inregistrat o pierdere de 5.196.776 lei (2024: 5.681.852 lei, pierdere). Pierderile financiare se datoreaza diferentelor nefavorabile rezultate din reevaluarea valurilor la cursul de schimb comunicat de BNR la sfarsitul fiecărei perioade, precum si din dobanzile platite la creditele angajate.

La finele anului datoriile curente ale societatii au depasit activele curente cu 9.934.459 lei (31 decembrie 2024: datoriile curente depaseau activele curente cu 15.066.895 lei). Conducerea societatii se preocupa in continuare de cresterea activelor curente, diminuarea datoriilor, reducerea costurilor si eficienta operationala, fructificand pe termen mediu investitiile puse in functiune.

In portofoliu, societatea are contracte incheiate si contracte in negociere care asigura intreaga capacitate de productie pentru anul 2026, iar angajamentele aflate in faza de finalizare a negocierilor asigura si capacitatea de productie pentru anul 2027.

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

Conversii valutare

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

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate in valuta la 31 decembrie 2025 a fost de 1 EUR = 5,0985 RON, respectiv 1 USD = 4,3417 RON.

Activele si pasivele monetare exprimate in valuta (disponibilitati si alte elemente asimilate, cum sunt depozitele bancare, creantele si datoriile in valuta) sunt evaluate si raportate utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data incheierii fiecarei luni a exercitiului financiar 2025. Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, intre cursul de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta sau cursul la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, se inregistreaza, la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

C. Situatii comparative

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

D. Active Imobilizate

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

Imobilizari necorporale**D.1. Imobilizari necorporale****Softuri informatice**

Costurile aferente achizitionarii de softuri informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare.

D.2. Mijloace fixe**Costul / Evaluarea**

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

Imobilizarile in curs includ costul constructiei, al imobilizarilor corporale si orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizeaza pe perioada de timp pana cand activele relevante sunt finalizate si puse in functiune. Cheltuielile cu intretinerea si reparatia mijloacelor fixe sunt incluse in contul de profit si pierdere pe masura ce au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componenta a activului investitiile efectuate la imobilizarile corporale, sub forma cheltuielilor ulterioare. Pentru a fi capitalizate trebuie sa aiba ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si sa conduca la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial.

Cheltuielile cu modernizarea unor active pe termen lung luate in chirie sunt capitalizate in contabilitatea locatarului si sunt amortizate pe durata contractului de chirie sau sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, in functie de beneficiile economice care ar putea rezulta din modernizare.

La expirarea contractului de chirie, daca aceste active au fost capitalizate ele sunt transferate locatarului (vanzare sau alt mod de cedare).

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

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

Amortizarea

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

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

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

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

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

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

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

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

E. Deprecierea activelor imobilizate

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

Cauzele deprecierei pot fi:

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

F. Stocuri

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

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

- iii) Produsele finite, costul materialelor directe si cele cu manopera plus cheltuielile de regie atribuibile, la cost actual. Diferenta dintre pretul de vanzare si costul actual de productie se inregistreaza in contul 348 "Diferente de pret aferente produselor finite".

La iesirea din gestiune a stocurilor acestea se evalueaza si inregistreaza in contabilitate pe baza metodei FIFO (primul intrat-primul iesit).

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

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

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

Costul produselor finite si a productiei in curs de executie cuprinde cheltuielile directe aferente productiei, si anume: materiale directe, energie consumata in scopuri tehnologice, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational ca fiind legata de fabricatia acestora.

G. Creante comerciale

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate la suma originala a facturilor minus provizioanele pentru sumele necolectabile. Provizionul este constituit cand exista dovezi conform carora Societatea nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

H. Numerar si echivalente numerar

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci, depozite bancare pe termen scurt, cecuri si efectele comerciale depuse la banci fiind inregistrate la cost. Descoperitul de cont este inclus in bilant in cadrul sumelor datorate institutiilor de credit ce trebuie platite intr-o perioada de un an.

I. Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate la suma primita, net de costurile aferente obtinerii imprumuturilor.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata in "Datorii: Sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an" si inclusa impreuna cu dobanda preliminara la data bilantului contabil in "Sume datorate institutiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

J. Datorii

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

K. Contracte de leasing

Leasing financiar

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii toate riscurile si beneficiile aferente mijloacelor fixe detinute in leasing, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Platile de leasing sunt separate intre cheltuiala cu dobanda si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda este inregistrata direct in contul de profit si pierdere.

Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

L. Provizioane

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

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

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

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

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

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

M. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

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

Beneficii acordate la pensionare:

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

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

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

In anul 2025 au plecat din societate un numar de 123 salariatii si au fost angajati un numar de 180 persoane. In anul 2025 nu au avut loc concedieri colective.

N. Subventii

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

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

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

O. Capital social

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

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

P. Venituri

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

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

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

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

Q. Impozite si taxe

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

R. Costurile indatorarii

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

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

S. Erori contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercițiul financiar curent, fie la exercițiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor.

Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

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

b) ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Astfel de erori includ efectele greșelilor matematice, greșelilor de aplicare a politicilor contabile, ignorării sau interpretării greșite a evenimentelor și fraudelor.

Corectarea erorilor aferente exercițiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat.

Erorile nesemnificative aferente exercițiilor financiare precedente se corectează, de asemenea, pe seama rezultatului reportat. Totuși, pot fi corectate pe seama contului de profit și pierdere erorile nesemnificative. Erorile nesemnificative sunt cele de natură să nu influențeze informațiile financiar-contabile. Se consideră că o eroare este semnificativă dacă aceasta ar putea influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate

pe baza situațiilor financiare anuale. Analizarea dacă o eroare este semnificativă sau nu se efectuează în context, având în vedere natura sau valoarea individuală sau cumulată a elementelor.

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

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

T. Parti afiliate si alte parti legate

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

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

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

O entitate este legata de o alta entitate daca:

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

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

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
	Numar	Numar
Capital subscris – in parti sociale	8.968.408	8.968.408
	lei	lei
Valoarea nominativa a unei parti actiuni	2,50	2,50
	lei	lei
Capital subscris – valoric	22.421.020	22.421.020

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2025.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2025 (2024: nu exista actiuni rascumparabile).

Obligatiuni

Societatea nu a emis obligatiuni in timpul anului incheiat la 31 decembrie 2025 (2024: nu au fost emise obligatiuni).

Structura actionariatului

	Sold la Inceputul exercitiului financiar	%	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	%
BEO TRADE COM SRL	3.752.641	41,8429	3.752.641	41,8429
GEORGESCU CONSTANTIN	2.686.281	29,9527	2.690.436	29,9990
CFR MARFA	1.464.388	16,3283	1.464.388	16,3283
PERSOANE FIZICE	1.017.577	11,3462	1.013.422	11,2999
PERSOANE JURIDICE	47.521	0,5299	47.521	0,5299
TOTAL	8.968.408	100,00	8.968.408	100,00

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

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

In cursul anului 2025, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii, brute, membrilor Consiliului de Administratie ("C.A.") si conducerii executive:

	Precedent	Curent
Membri ai C.A.	232.320	232.320
Directori		
- conducere executiva	2.185.531	2.430.680

Principala structura decizionala este Adunarea Generala a Actionarilor. Conducerea operativa a societatii este asigurata de Consiliul de Administratie iar conducerea executiva este asigurata de 6 directori executivi si 1 inginer sef de productie.

Conducerea executiva in anul 2025 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de Dl. Georgescu Constantin – director general, Dl. Patriche Adrian – director general adjunct, Ardelean Ioan Radu – director executiv, Dario Mihaela – director economic, Dl. Turturea Ion – director tehnic, Dl. Sandulescu Mariean Calin – director comercial, Dl. Palcu Cristian – manager de productie (pana in luna februarie 2025) si Dl. Telteu Ionut – inginer sef productie (incepand cu luna aprilie 2025).

Incepand cu luna februarie 2025 Dl. Palcu Cristian – manager de productie si-a incetat activitatea in cadrul Severnav SA.

Societatea a fost administrata pana in data de 13 octombrie 2025 de Consiliul de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor in urmatoarea componenta: Georgescu Constantin – presedinte, Stanojevic Aleksandar – vicepresedinte, Hanganu Aida – membru, Constandache Viorel – membru, Fanica Grigorie – membru.

Incepand cu data de 14 octombrie 2025 societatea a fost administrata de un nou Consiliu de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor in urmatoarea componenta: Georgescu Constantin – presedinte, Stanojevic Aleksandar – vicepresedinte, Bulboaca Liliana Marta – membru, Constandache Viorel – membru, Trandafir Razvan Gabriel – membru.

Remuneratia fixa lunara a directorilor care isi desfasoara activitatea cu contracte de management este aprobata de catre Consiliul de Administratie si este mentionata in contractele incheiate. Modificarile remuneratie se realizeaza prin Acte Aditionale. Remuneratia este stabilita avand in vedere Politica de Remunerare aprobata de actionarii societatii sau de grila de salarizare.

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

8.b. Salariati

Numarul mediu al salariatilor in cursul anului 2025 (respectiv 2024) este urmatorul:

	Precedent	Curent
Personal conducere	7	7
Personal direct productiv	316	321
Personal indirect productiv	131	138
Total	454	466

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anului 2025 (respectiv 2024) sunt urmatoarele:

	An precedent 2024	An curent 2025
Salarii brute aferente exercitiului	35.482.645	38.986.589
Prime Pasti, Craciun, 8 Martie nesupuse impozitarii	207.444	210.341
Cheltuieli cu asigurarile sociale	1.137.386	1.235.213

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Cheltuieli cu asigurarile sociale de sanatate	244.233	183.111
Cheltuieli cu contributia pentru protectia sociala a somerilor	0	0
Cheltuieli cu contributia asiguratorie pentru munca	803.847	881.316
Cheltuieli cu tichete de masa	3.639.240	3.943.520
Cheltuieli cu tichete cadou	0	0
Hrana personal strain	193.717	137.276
Total	41.708.512	45.577.366

Cheltuielile cu salarii au crescut in anul 2025 cu 3.868.854 lei fata de anul 2024, urmare a cresterilor salariale, a cresterii numarului de personal angajat, a orelor suplimentare, a primelor/bonusurilor acordate. In cursul anului 2025, Severnav SA a achitat prime si sporuri conform CCM, ore suplimentare si alte prime/bonusuri in functie de activitatea salariatilor, incluse in categoria „Salarii brute aferente exercitiului”.

NOTA 9: PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	An 2024	An 2025
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	0.75	0.87
Indicatorul lichiditatii imediate	0.29	0.28
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	40%	28%
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a debitelor clienti	24	16
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	26	26
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.59	0.64
Viteza de rotatie a activelor totale	0.47	0.46

Lichiditatea curentă a crescut fata de anul 2024, de la 0,75 la 0,87, activele curente sustinute de o mai buna productivitate a muncii si costuri de operare mai scazute evoluand peste ritmul indatorarii.

Lichiditatea imediată a înregistrat o scadere, de la 0,29 la 0,28 fata de anul 2024, o scadere mica, conjuncturala, determinata de productia in curs de executie stocata la sfarsitul anului 2025, livrata in anul 2026.

Gradul de îndatorare a scazut cu 5% urmare a diminuarii soldului datoriilor catre banci.

NOTA 10: ALTE INFORMATII**a) Informatii despre Societate**

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

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

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

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

In anul 2025 a fost considerata entitate afiliata/alte parti legate/implicate firma BEO TRADE COM SRL, cu care Severnav SA a desfasurat/derulat diverse tranzactii.

b1) Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate/implicate

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
BEO TRADE COM SRL	Entitate afiliata (actionariat comun)	Constructie nava, lucrari reparatii nave, calculatii conform contracte Bareboat, confectionat si montat balustrada, inchiriere spatii birouri, etc - vanzari	Romania	Str. Sevastopol, Nr. 13-17, C1/Tronson 1- Parter, Biroul 106, București Sectorul 1

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

SEVERNAV SA a derulat tranzactii atat in calitate de furnizor cat si de client cu **BEO TRADE COM SRL, parte afiliata**, derulate in baza comenzilor/contractelor care au avut ca obiect lucrari de reparatii nave, confectionare diverse repere in baza devizelor aprobate si acceptate, contracte de bareboat, inchiriere spatii, achizitionare diverse materiale, etc.

b2) Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate/implicate**(i) Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate**

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Entitati afiliate		
BEO TRADE COM SRL	15.553	6.521.875
TOTAL	15.553	6.521.875
Entitati legate/implicate		
-	-	-
TOTAL	-	-
TOTAL GENERAL	15.553	6.521.875

Soldul creantelor la 31.12.2025 la entitatile afiliate reprezinta valoarea ramasa de incasat in suma de 6.521.875 lei, rest al unor facturi intocmite catre Beo Trade Com SRL pentru calculatie barja Adonis, barja 7429, barja 7002, Impingator Severnav I, lucrari reparatie nava Atlas, inchiriere spatiu, avans nr VII constructie nava.

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

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Entitati afiliate		
BEO TRADE COM SRL	-	-
TOTAL	-	-
Entitati legate/implicate		
-	-	-
TOTAL	-	-
TOTAL GENERAL	-	-

La 31.12.2025 nu figuram cu datorii catre entitati afiliate.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***b3) Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate/implicate****(i) Vanzari de bunuri si servicii si / sau active imobilizate**

	2024	2025
Entitati afiliate		
BEO TRADE COM SRL	3.051.133	15.574.752
TOTAL		
Entitati legate/implicate		
-	-	-
TOTAL	-	-
TOTAL GENERAL	3.051.133	15.574.752

Serviciile prestate si bunurile livrate catre Beo Trade Com Srl in cursul anului 2025 sunt in suma de 15.574.752 lei si reprezinta contravaloarea tranzactiile derulate (constructie nava, contractele de Bareboate, reparatii de nave, confectionare diverse repere, contracte inchiriere spatii (birou si arhiva), ceea ce reprezintă 16,23% din cifra de afaceri.

(ii) Achizitii de bunuri si servicii

	2024	2025
Entitati afiliate		
BEO TRADE COM SRL	355.619	0
TOTAL		
Entitati legate/implicate		
-	-	-
TOTAL	-	-
TOTAL GENERAL	355.619	0

In cursul anului 2025, Societatea nu a realizat achizitii de la Beo Trade Com SRL.

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

Societatea nu are imprumuturi de la entitatile afiliate.

(iv) Imprumuturi acordate partilor afiliate si altor parti legate/implicate

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

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

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

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Precedent / Previous	Curent / Current
Profit (pierdere) contabil(a) brut	1.903.772	2.575.719
Elemente similare veniturilor/cheltuielilor din alte retratari	0	0
Venituri neimpozabile	33.910	164.905
Rezerva legala deductibila	103.955	136.361
Cheltuieli nedeductibile (+)	3.819.035	3.840.437
Alte elemente (-)		
Profit impozabil/(Pierdere fiscala) a anului	5.584.942	6.114.890
Pierdere fiscala din anii precedenti (-)	-20.058.863	-14.473.921
Profit impozabil total	-14.473.921	-8.359.031

La sfarsitul anului 2025, Severnav inregistreaza o pierdere fiscala in valoare de 8.359.031 lei.

e) Total vanzari – produse finite**Vanzari pe arii geografice**

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul Exercitiului financiar
Export		
- Europa	67,502,227	77,518,293
- SUA, Mexic, Canada	-	-
- Africa	-	-
- Europa de Est	-	-
- Orientul Mijlociu	-	-
- America de Sud	-	-
- Altele	-	-
Total Export	67,502,227	77,518,293
Vanzari la intern	41,577,336	18,409,497
Total vanzari	109,079,563	95,927,790

Vanzari pe activitati

	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Productia marfa realizata si vanduta, din care:	104,660,078	92,247,151
- nave	99,686,956	86,703,415
- reparatii nave	4,390,270	5,386,332
- constructii metalice	264,893	76,330
- altele	317,959	81,074
Diverse	4,419,485	3,680,639
Total vanzari	109,079,563	95,927,790

f) Evenimente ulterioare

In prima parte a anului 2026 au fost semnate 4 contracte comerciale pentru constructia de corpuri de nave fluviale cu termene de livrare 2026, respectiv 2027.

In data de 30.01.2025 a fost dizolvat Sindicatul Severnav SA, drept urmare in data de 17.03.2025 au avut loc alegerile reprezentantilor salariatilor conform Legii 367/2022.

g) Elemente extraordinare si venituri/cheltuieli inregistrate in avans

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

h) Cheltuieli cu chirii si leasing

Nu exista situatii semnificative legate de chirii care sa fie prezentate.

La 31 decembrie 2025, Societatea are contractate 4 leasinguri financiare a caror valoare este de 764.275 lei. Activele detinute in leasing sau achizitionate in rate sunt grevate de gajuri aferente datorilor de leasing sau ratelor.

i) Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru servicii de audit si consultanta prestate de auditori si facturate in cursul anului 2025 au fost in suma de 40.893 lei, din care:

- Audit situatii financiare – 21.946 lei;
- Audit periodic certificare/recertificare sistem de management – 18.947 lei.

j) Contingente

Taxare

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

Societatea si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale pe teme diverse la societate, respectiv TVA, pana la data de 30.04.2019 si controlul de fond pana la data de 31.12.2018, inclusiv.

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

Pretentii de natura juridica

La data de 31 decembrie 2025, Societatea este implicata in urmatoarele litigii, litigii care sunt in curs de desfasurare:

1. Litigii in care societatea are calitatea de PARAT, astfel:

litigiul ce are ca obiect actiune in pretentii – 1 dosar pe rol, astfel:

- dosar nr. 1413/101/2022 – pe rolul Tribunalului Mehedinti, suspendat pana la solutionarea dosarului penal 80/P/2022.

litigiu ce are ca obiect validare poprire -1 dosar pe rol, astfel:

- dosar nr.3635/313/2025 – pe rolul Judecatoriei Strehaiia– fara termen

2. Litigii in care societatea are calitatea de RECLAMANT, rezolutiune contract - 1 dosar pe rol astfel:

- SC METAL EXPERT NEF SRL – pe rolul Judecatoriei Sibiu, dosar nr. 5687/306/2025, fara termen.

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

Riscuri financiare

Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii exista ca urmare a creditelor pe termen lung contractate cu dobanda variabila. Politica Societatii este de a administra costul dobanzii printr-un mix de imprumuturi cu dobanda fixa si dobanda variabila.

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea deruleaza tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON), iar incasari si plati corespunzatoare tranzactiilor sunt tot in valuta, ceea ce conduce la o expunere a societatii la variatiile de curs valutar.

Riscul de credit

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

k) Angajamente**k1) Garantii**

La 31 decembrie 2025, Societatea are emise scrisori de contragarantie bancara, dupa cum urmeaza:

Nr. crt.	Tipul garanției	Garanție aprobată emisă/neemisă	Valoare EUR	Valoare RON	Data emiterii	Data expirare SGB	Data expirării contragarantei bancara	Contractul aferent SGB
1	scrisoare de garanție bancara	977683EE/SGB		300.000,00	25.Feb.22			Directia regionala Vamala Craiova
2	scrisoare de garanție bancara	Add. Nr. 2 la SGB 2599/16.01.2023		524.843,00	6/26/2024, 01/09/2025	30.Jun.26		Hidroelectrica SA
3	scrisoare contra-contragarantie	CCG/4074/25/AD	€ 857.750	4.351.966,18	10.Sep.25	5.May.26	19.Jun.26	185
4	scrisoare de garanție bancara	LG/4121/25/AD	€ 943.460	4.801.173,59	21.Nov.25	9.Jun.26	9.Jun.26	189
5	scrisoare contra-contragarantie	CCG/4126/25/AD	€ 1.029.300	5.238.107,70	26.Nov.25	5.May.26	19.Jun.26	185
6	scrisoare de garanție bancara	LC/4150/25/AD	€ 2.202.668	11.211.139,59	12.Dec.25	13.Mar.27		701
TOTAL			€ 5.033.178	26.427.230,06				

Un detaliu cuprinzand activele corporale detinute de Societate si grevate in favoarea bancilor este prezentat in **Nota 1- Active imobilizate**. La 31 decembrie 2025.

K2) Acreditiv primite pentru contractele comerciale pe flux la 31 decembrie 2025:

Nr crt.	Tip referința	Număr referința	Valoare in moneda originala EUR	Valoare LEI	Data emiterii	Data valabilității	Contract	Număr referința BANCA SEVERNAV
1	acreditiv	LC/EXP/170/25/LA	707.750,00 €	3.601.739,75	21.Oct.25	4.Jun.26	185	SGAX111-209073
TOTAL			707.750,00 €	3.601.739,75				

SEVERNAV SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

I) Sume datorate institutiilor de credit

Curent (2025)

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Moneda	Sold ramas de rambursat la 31.12.2025 RON
Linie credit pentru productie	Linie credit 3.700.000 EUR initial, majorata la 6.000.000 EUR	RQ15019880740077/15.01.2015	11.01.2027	EUR	15.255.453,88
Plafon credite pentru productie	Plafon credite cash 6.000.000 EUR	RQ15030331749041/08.04.2015	04.01.2027	EUR	13.571.099,10
Plafon scrisori de garantie bancara	Plafon credite non cash 7.000.000 EUR	RQ15030331749041/08.04.2015	04.01.2028	EUR	0,00
Credit pentru investitii	Credit investitii 6.800.000 EUR	RQ19060331999619/20.06.2019	19.06.2034	EUR	20.145.178,57
Credit pentru investitii-achizitie impingator/barja	Credit investitii 786.250 EUR	RQ22066651177797/07.06.2022	06.06.2029	EUR	2.158.528,08
Credit pentru investitii-constructie barja	Credit investitii 1.000.000 EUR	RQ23058964230054/22.05.2023	21.05.2030	EUR	3.602.939,25
Credit pentru investitii-constructie centrala fotovoltaica	Credit investitii 2.722.800 RON	RQ2305864229894/22.05.2023	21.05.2030	RON	1.107.521,69
					55.840.720,57

Precedent (2024)

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Moneda	Sold ramas de rambursat la 31.12.2024 RON
Linie credit pentru productie	Linie credit 3.700.000 EUR	RQ15019880740077/15.01.2015	12.01.2026	EUR	13.914.174,48
Plafon credite pentru productie	Plafon credite cash 8.000.000 EUR	RQ15030331749041/08.04.2015	05.01.2026	EUR	22.683.991,64
Plafon scrisori de garantie bancara	Plafon credite non cash 5.000.000 EUR	RQ15030331749041/08.04.2015	06.07.2026	EUR	0,00
Credit pentru investitii	Credit investitii 6.800.000 EUR	RQ19060331999619/20.06.2019	19.06.2034	EUR	21.965.844,51
Credit pentru investitii-achizitie impingator/barja	Credit investitii 786.250 EUR	RQ22066651177797/07.06.2022	06.06.2029	EUR	2.707.536,33
Credit pentru investitii-constructie barja	Credit investitii 1.000.000 EUR	RQ23058964230054/22.05.2023	21.05.2030	EUR	4.310.886,34
Credit pentru investitii-constructie centrala fotovoltaica	Credit investitii 2.722.800 RON	RQ2305864229894/22.05.2023	21.05.2030	RON	1.745.846,12
					67.328.279,42

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

La 31 decembrie 2025, Societatea are contractate imprumuturi la diferite banci, astfel:

- ❖ O linie de credit de la CEC Bank de 6.000.000 eur pentru plata furnizorilor de materii prime si materiale, etc;
- ❖ Un plafon cash de la CEC Bank in valoare de 6.000.000 eur, plafon credit pe obiect, pentru finantarea navelor si un plafon non cash de 7.000.000 eur pentru scrisori de garantie bancara;
- ❖ Un credit de investitii contractat de la Cec Bank in valoare de 6.800.000 eur, pentru care se achita lunar o rata de 38.737,24 eur, suma ramasa de rambursat la 31.12.2025 fiind de 3.951.197,13 eur;
- ❖ Un credit de investitii contractat de la Cec Bank in valoare de 786.250 eur pentru achitionarea unui impingator si a unei barje, suma de rambursat la 31.12.2025 fiind de 423.365,32 eur;
- ❖ Un credit de investitii contractat de la Cec Bank in valoare de 1.000.000 eur pentru constructia unui corp barja tanc fluvial, pentru carese achita o rata lunara de 13.333,34 eur, suma de rambursat la 31.12.2025 fiind de 706.666,52 eur;
- ❖ Un credit de investitii contractat de la Cec Bank in valoare de 2.722.800 lei pentru constructia unei centrale electrice fotovoltaice de 1 MW, suma ramasa de rambursat la 31.12.2025 fiind de 1.107.521,69 lei. Rata lunara de achitat este de 26.859,18 lei.

m) Stocuri

	Materii prime si materiale consumabile	Productie in curs de executie	Produse finite si marfuri	Avansuri pentru cumparari de stocuri	Total
Curent	14.068.517	31.409.587	0	2.283.533	47.761.637
Cost	14.068.517	31.409.587	0	2.283.533	47.761.637
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	0	0	0	0	0
Precedent	13.377.579	14.290.326	0	768.675	28.436.580
Cost	13.377.579	14.290.326	0	768.675	28.436.580
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	0	0	0	0	0

La 31 decembrie 2025 societatea nu are in sold produse reziduale si nici stoc de produse finite.

La nivelul anului 2025 nu s-au constituit provizioane stocurile depreciate sau cu miscare lenta.

n) Casa si conturi la banci

	Sold la inceputul anului financiar	Sold la sfarsitul anului financiar
Disponibil la banci in lei	403.427	766.208
Disponibil la banci in devize	1.043.059	13.053.224
Numerar in casierie – lei	543	1.139
Numerar in casierie – valuta	-	-
Alte titluri de plasament – depozite bancare	5.968.920	-
Avansuri / datorii in legatura cu personalul	-	-
Total	7.415.949	13.820.571

o) Alte cheltuieli de exploatare

În tabelul de mai jos, categoria „alte cheltuieli de exploatare” sunt detaliate după natura acestora:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
Cheltuieli cu transportul de bunuri	2.166.141	1.003.495
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	164.499	169.079
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	694.897	883.459
Cheltuieli cu primele de asigurare	232.743	363.408
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	-	-
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	963.069	1.379.138
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	132.848	143.492
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	184.737	83.517
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	162.706	157.621
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	5.175.674	5.585.498
Total	9.877.314	9.768.707

Cheltuielile cu alte servicii de la terți sunt:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
Servicii pentru producția externalizată	32.432	964.679
Cheltuieli cu instruirea profesională - seminarii și cursuri profesionale	40.805	37.301
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate	1.223.959	1.684.009
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și alte active cedate	88.270	138.092
Servicii suport tehnic pentru program informatic	15.269	301.032
Servicii zincare termică	-	253.356
Consultanță și audit	21.946	40.893
Servicii de pază	-	-
Prestări serv. lansare, probe de mare, lucrări pe perioada deplasării până la livrarea navelor	3.061	0
Certificare GL/BV	32.448	46.933
Servicii medicale	138.690	143.785
Colectat, transportat gunoi	102.337	36.235
Servicii scufandrierie	134.874	100.821
Servicii pasaj cale ferată	127.271	131.667
Servicii - inspectie CTC	0	0
Servicii proiectare externalizată	0	0
Altele	3.214.312	1.706.695
TOTAL	5.175.674	5.585.498

**Director General,
GEORGESCU CONSTANTIN**

**Intocmit,
DARIO MIHAELA**
Director Economic

Semnatura

Semnatura

Stampila unitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional



SC SEVERNAV SA

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



DECLARATIA CONDUCERII

in conformitate cu prevederile art. 30 din Legea contabilitatii nr. 82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31.12.2025 pentru:

Entitate: S.C. SEVERNAV S.A

Judetul: 25 – MEHEDINTI

Adresa: localitatea DR. TR. SEVERIN, str. Calea Timisoarei, nr. 204

Numar din Registrul Comertului: J/25/003/1990

Forma de proprietate: 34 - Societate comerciala pe actiuni

Activitate preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 3011 – Constructii de nave si structuri plutitoare

Cod unic de inregistrare: 1606030

Subsemnatul **GEORGESCU CONSTANTIN**, avand calitatea de director general si **DARIO MIHAELA**, avand calitatea de director economic, conform art. 10 alin (1) din Legea contabilitatii nr. 82/1991, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2025 si confirmam urmatoarele:

- a) Situatiile Financiare anuale sunt intocmite in conformitate cu reglementarile contabile conforme cu Directiva Comunitatii Economice Europene;
- b) Politicile contabile utilizate la intocmirea Situatiile Financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicate, conform OMFP 1802/2014;
- c) Situatiile Financiare anuale ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- d) Societatea isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Director General,
Georgescu Constantin

Director Economic,
Dario Mihaela

Declaratia Nefinanciara a Administratorilor

Întocmită conform prevederilor pct. 492 din Ordinul M.F.P. nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare consolidate, cu modificările și completările ulterioare

Pentru înțelegerea dezvoltării, performanței și poziției "SEVERNAV" și a impactului activității sale prezentăm următoarele **informații privind aspectele de mediu, sociale și de personal, respectarea drepturilor omului.**

Descrierea modelului de afaceri al "SEVERNAV"

Activitatea principală desfășurată de societate 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.

Ponderea fiecărei categorii de activități în totalul cifrei de afaceri în ultimii doi ani, respectiv 2024 și 2025 este următoarea:

Indicatorul	2024	Ponderea veniturilor în cifra de afaceri (%)	2025	Ponderea veniturilor în cifra de afaceri (%)
CIFRA DE AFACERI, total, din care:	109.079.563	100,00	95.927.789	100,00
Venituri din construcția de nave	99.686.956	91,39	86.703.414	90,38
Venituri din construcții metalice diverse	264.893	0,24	76.330	0,08
Venituri din reparații nave	4.390.270	4,02	5.386.332	5,62
Venituri din vânzarea de produse reziduale	1.765.893	1,62	1.527.056	1,59
Venituri din contracte bareboat	2.569.467	2,36	2.040.060	2,13
Venituri din chirii	71.915	0,07	109.371	0,11
Alte venituri	330.169	0,30	85.228	0,09

Cea mai mare parte a cifrei de afaceri în anul 2025 a fost realizată din vânzarea de nave fluviale (90,38%), urmată de veniturile din reparații nave (5,62%), de veniturile din contracte de bareboat (2,13%) și veniturile din vânzare produse reziduale (1,59%).

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 reclama/publicitate în reviste de specialitate.

Societatea a urmărit pe parcursul anului 2025 diversificarea activităților în scopul obținerii de venituri suplimentare.

Societatea are încheiate, la 31.12.2025, contracte pentru anul 2026 care asigură acoperirea capacității de producție în proporție de 100%. Negocierile pentru semnarea de noi contracte sunt în curs de finalizare și acopera activitatea de producție și pentru anul 2027.

“Strategia companiei are în vedere eficientizarea procesului de producție, optimizarea costurilor și creșterea veniturilor. În acest sens compania este implicată în multe proiecte atât pe plan național cât și internațional.”

Modelul de afaceri se bazează pe implicare, optimizare, transformare și dezvoltare în vederea îmbunătățirii performanțelor printr-un management de înalt profesionalism.

Pe parcursul anilor compania și-a desfășurat activitatea în condiții de continuitate. Obiectivul principal al “SEVERNAV” este continuarea activității prin încheierea de contracte ferme și de a dezvolta activitățile de întreținere și reparații nave prin onorarea cerințelor clienților la termenele stabilite și în condițiile de calitate corespunzătoare.

Informații despre politica adoptată de “SEVERNAV” în domeniul calității și mediului

“SEVERNAV” are un Sistem de Management al Calității, cu multiple autorizări, certificări și acreditări internaționale și naționale, atât pentru activitățile de fabricație nave fluviale noi și structuri plutitoare, cât și pentru întreținerea și repararea de nave și barci.

Societatea urmărește atât satisfacerea cerințelor clienților și conformarea cu cerințele de reglementare aplicabile, precum și cele legale cât și îmbunătățirea continuă a competitivității produselor și serviciilor.

În anul 2025 “SEVERNAV” și-a menținut certificările și autorizările obținute din partea organismelor abilitate în domeniul calității, din partea clienților sau a altor autorități de reglementare.

În ceea ce privește autorizările pe linie de mediu, societatea deține următoarele autorizări de funcționare:

- Autorizații de mediu pentru Sectorul I și Sectorul II cu termen de valabilitate până la 03.04.2026.
- Acord de Preluare ape uzate cu termen de valabilitate până la 31.07.2027.

În perioada analizată nu s-au produs incidente de mediu.

Informații despre Managementul riscului

Sistemul de management al riscului din “SEVERNAV” este integrat în activitatea companiei și întregul personal are o responsabilitate generală de a identifica, raporta și gestiona riscurile. 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 “SEVERNAV” sunt prezentate în continuare.

a) Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor prețurilor pieței.

Riscul de piață cuprinde riscul valutar, riscul de preț și riscul ratei dobânzii.

- Evoluția cursului valutar influențează veniturile societății, drept pentru care apreciem că societatea este expusă riscului valutar.
- Pentru exercițiile viitoare riscul de scădere a tarifelor orare este destul de mic, fapt datorat cererii din zona constructorilor de nave.
- Creșterea semnificativă a ratei dobânzii bancare poate influența într-o anumită măsură rezultatul perioadei, fapt datorat creditelor contractate de societate cu o dobândă variabilă.

b) Riscul operațional este riscul nerealizării profitului estimat sau al înregistrării de pierderi determinat de:

- factori externi (renunțarea la comenzi din partea clienților);
- factori interni (utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate).

În vederea diminuării unor riscuri operaționale “SEVERNAV” contractează anual asigurări cu asiguratorul GroupAma.

c) **Riscul legal** poate avea ca efect nerealizarea profitului estimat sau înregistrarea de pierderi urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care "SEVERNAV" este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a prevederilor legale sau contractuale cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale "SEVERNAV" 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 legatura cu modificările legislative, precum și prin sistemul de analiză, avizare și aprobare a termenelor și condițiilor incluse în contractele comerciale.

d) **Riscul de lichiditate** este riscul ca "SEVERNAV" să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datorilor pe măsură ce acestea ajung scadente.

e) **Riscul de credit** apare din posibilitatea ca unul sau mai multi clienți să nu își achite obligațiile față de societate în conformitate cu termenii contractuali, dar acest risc este diminuat de faptul că:

- partenerii pentru activitatea de fabricație nave sunt clienți cu bonitate ridicată, aceștia achitând în avans către "SEVERNAV" contravaloarea materiei prime și a materialelor necesare producției navei comandate;

în conformitate cu termenii contractuali din contractele de reparații și întreținere nave clienții trebuie să achite un avans înainte de începerea lucrărilor de reparații, diferența achitându-se, de obicei, la finalizarea lucrărilor, înainte de plecarea navelor din "SEVERNAV".

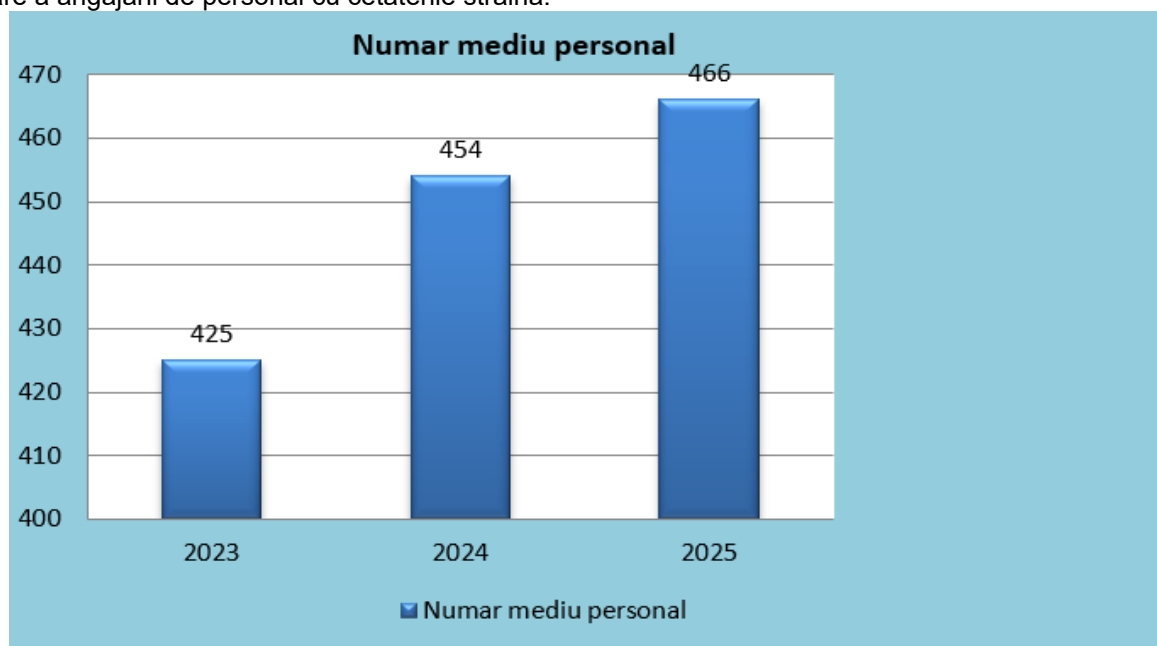
f) **Riscul de neprelungire a creditelor bancare** poate avea ca efect înregistrarea de pierderi urmare atât a penalităților și sancțiunilor de care "SEVERNAV" este pasibilă cât și a faptului că băncile pot declanșa procedura de executare a garanțiilor;

g) Riscul privind continuitatea activității

Nivelul redus de lichiditate și nivelul pierderii curente și reportate cumulate indică existența unei incertitudini semnificative care ar putea genera ca o consecință îndoieli cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea fără implementarea în timp util a unor măsuri adecvate de redresare, măsuri ce cad în competența exclusivă a acționarilor.

Informații despre Personal

Numărul mediu de angajați a înregistrat o creștere de la 454 persoane în 2024 la 466 persoane în 2025, ca urmare a angajării de personal cu cetățenie străină.



SEVERNAV S.A.
Declarația Nefinanciara a Administratorilor
31 decembrie 2025

Piața resurselor umane specializată în construcția de nave a devenit foarte limitată din punct de vedere cantitativ și calitativ ca urmare a închiderii școlilor profesionale. Astfel, recrutarea forței de muncă calificată uneori este imposibilă, fapt care presupune angajarea de persoane necalificate și pregătirea, respectiv calificarea acestora la locul de muncă, pe costurile societății. O preocupare permanentă a conducerii societății a fost aceea de perfecționare a personalului salariat, urmând ca această activitate să aibă un caracter continuu și în perioada următoare, în conformitate cu prevederile din Codul Muncii.

În cursul anului 2025 s-a înregistrat un număr de 180 salariați nou angajați și 123 ieșiri ca urmare a pensionării, desfaceri contractelor de muncă pentru motive care țin de persoana salariatului, expirarea contractului individual de muncă și cu acordul părților. Începând cu data de 30.01.2025 Sindicatul Severnav s-a dizolvat.

Pentru a asigura și a întări necesarul de forță de muncă "SEVERNAV" a recrutat persoane calificate de cetățenie străină, iar la 31.12.2025 "SEVERNAV" are un număr efectiv de 21 personal străin. Din lipsa de forță de muncă calificată pe acest sector de activitate, în anul 2025 a aplicat din nou pentru recrutarea de persoane calificate străine, cu specializarea sudor și lacatusi, care își vor începe activitatea în prima parte a anului 2026.

***Președinte Consiliul de Administrație,
Georgescu Constantin***



SC SEVERNAV SA

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



Declaratie a Administratorilor S.C. SEVERNAV SA

Administratorii Severnav SA declara prin prezenta ca isi asuma raspunderea pentru intocmirea Situatiilor Financiare anuale ale societatii la data de 31 decembrie 2025.

Administratorii SC Severnav SA confirma in ceea ce priveste Situatiile Financiare anuale ale societatii la data de 31 decembrie 2025, urmatoarele:

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

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

***Presedinte Consiliul de Administratie,
Georgescu Constantin***