



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



## 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 Comerțului:** 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
<b>TOTAL</b>	<b>8.968.408</b>	<b>100%</b>	<b>22.421.020</b>

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.



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



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:

- Dl. 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;
- Dl. 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;
- Dl. 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;
- Dl. 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:

- Dl. 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;
- Dl. 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;
- Dl. 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;
- Dl. 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:

- Dl. Georgescu Constantin – director general;
- Dl. 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 desfasoara activitatea in 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.



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



## 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
<b>A. RESPONSABILITĂȚI ALE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE</b>				
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 ședințe ale Consiliului.	✓		
<b>B.</b>				
B1.	Consiliul va adopta o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a Societății cu <b>oricare dintre societățile cu care are relații strânse</b> (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)	✓		



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



	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.
<b>C.</b>				
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.	✓		
<b>D. Construind valoare prin relația cu investitorii</b>				
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.	<b>Principalele regulamente</b> ale Societății, în particular <b>Actul constitutiv</b> 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		✓	Pentru relația cu investitorii, în prezent este disponibilă pentru contact adresa de e-mail



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



	si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare			<a href="mailto:office@severnav.ro">office@severnav.ro</a>
D.2.	Societatea trebuie să adopte o <b>politică de dividend</b> 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 vânzării, 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 Societății sunt doar cele menționate în notele la bilanț și nu se estimează să aibă un efect semnificativ asupra rezultatelor sau poziției financiare a societății la 31.12.2025.



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



## IV. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE

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 (%)
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>95.927.790</b>	<b>109.079.563</b>	<b>(12,06%)</b>
<b>VENITURI TOTALE, din care:</b>	<b>114.829.156</b>	<b>109.054.576</b>	<b>5,30%</b>
- Venituri din exploatare (operationale);	114.829.156	108.806.582	5,54%
- Venituri financiare	315.993	247.994	27,42%
<b>CHELTUIELI TOTALE, din care:</b>	<b>112.417.923</b>	<b>106.975.468</b>	<b>5,09%</b>
- 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%)
<b>Rezultatul exercițiului - PROFIT/PIERDERE</b>	<b>2.575.719</b>	<b>1.928.954</b>	<b>33,53%</b>



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



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 operaționale au fost mai mari față de cele ale anului precedent (au crescut cu 5,54%) urmare a creșterii producției 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 creșterii numarului de personal, a creșterilor 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 producției, 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 SITUAȚIILOR FINANCIARE

Raportul Consiliului de Administrație al "SEVERNAV" pentru exercitiul financiar 2025 prezintă evenimentele și tranzacțiile 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 (%)
<b>1</b>	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>114.829.156</b>	<b>108.806.582</b>	<b>5,54%</b>
1.1.	<b>CIFRA DE AFACERI, total, din care:</b>	<b>95.927.790</b>	<b>109.079.563</b>	<b>(12,06%)</b>
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.	Productia vanduta*)	17.123.480	-7.238.264	
<b>2</b>	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:</b>	<b>106.905.154</b>	<b>101.045.622</b>	<b>5,80%</b>
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%



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001  
BUREAU VERITAS  
Certification



Nr. crt.	Indicator (lei)	Exercitiul financiar		
		2025	2024	Variație creștere/ scădere an 2025/an 2024 (%)
2.3.	Cheltuieli privind mărfurile	15.487	4.001	
2.4.	Reducerile comerciale	-11.607	-3.379	
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	
<b>3</b>	<b>PROFIT/PIERDERE DIN EXPLOATARE</b>	<b>7.924.002</b>	<b>7.760.960</b>	<b>2,10%</b>
<b>4</b>	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>315.993</b>	<b>247.994</b>	<b>27,42%</b>
<b>5</b>	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>5.512.769</b>	<b>5.929.846</b>	<b>(7,03%)</b>
<b>6</b>	<b>PIERDERE DIN FINANCIARE</b>	<b>(5.196.776)</b>	<b>(5.681.852)</b>	
7	Impozitul pe profit	151.507	150.154	
<b>8</b>	<b>PROFIT/PIERDERE NET</b>	<b>2.575.719</b>	<b>1.928.954</b>	<b>33,53%</b>

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, in sa 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 diferente favorabile de curs valutar. Cheltuielile de natură financiară sunt formate din cheltuielile privind diferentele 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 operatiunilor pozitiv ajustat cu pierderea din activitatea financiară generează la sfârșitul exercitiului financiar al anului 2025, un profit de 2.575.719 lei.



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001

BUREAU VERITAS  
Certification



## 5.2.2 Performanță financiară

Nr. crt.	Denumire indicator	Realizat An 2025	Realizat An 2024	(%)
<b>1</b>	<b>Venituri totale:</b>	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%
<b>2</b>	<b>Cheltuieli totale:</b>	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%)
<b>3</b>	<b>Rezultatul brut - profit</b>	2.727.226	2.079.108	31,17%
<b>4</b>	<b>Rezultatul net - profit</b>	2.575.719	1.928.954	33,53%
<b>5</b>	<b>Cheltuiala totala la 1.000 lei venituri totale</b>	976,30	980.90	(0,47%)
<b>6</b>	<b>Cheltuiala de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare</b>	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/ scădere an 2025/an 2024 (%)
	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3=1/2</b>
<b>1</b>	<b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>	<b>249.293.830</b>	<b>230.261.443</b>	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	
<b>2</b>	<b>TOTAL PASIVE, din care:</b>	<b>249.293.830</b>	<b>230.261.443</b>	8,27%



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001

BUREAU VERITAS  
Certification



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 reportat</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 acestea 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.



# SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001  
ISO 14001  
ISO 45001

BUREAU VERITAS  
Certification



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
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichidității curente	0.87	0.75
Indicatorul lichidității imediate	0.28	0.29
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Gradul de indatorare a capitalului	28%	33%
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
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 față 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 indatorare** a scazut cu 5% urmare a diminuarii soldului datoriilor catre banci.

**Presedinte Consiliul de Administratie,**

**Georgescu Constantin**