



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2024

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

Data raportului: 17.03.2025

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 31.12.2024 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 31.12.2024 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	2.687.934	29,9711%	6.719.835,00
CFR MARFA	1.464.388	16,3283%	3.660.970,00
PERSOANE FIZICE	1.012.464	11,2892%	2.531.160,00
PERSOANE JURIDICE	50.981	0,5685%	127.452,50
TOTAL	8.968.408	100%	22.421.020



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



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 2024, Consiliul de Administrație s-a întrunit într-un număr de 14 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 2024, 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.

Conducerea executivă pe parcursul exercițiului financiar 2024 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 si
- Dl. Palcu Cristian – manager de productie.

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 mandat cu societatea, toți ceilalți directori sunt numiți pe funcțiile de directori executivi de către Consiliul de Administrație, fiind angajați ai societății cu contracte de muncă pe perioadă nedeterminată. Competențele și răspunderile membrilor conducerii executive sunt stabilite prin fișa postului, pentru cei angajați cu contract individual de muncă, 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.



SEVERN AV 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, și anume „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	✓		



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



	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			



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



	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	✓		



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



	viitoare (aşa-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 operațional, 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 redate în cuprinsul Regulamentului de Guvernare Corporativă al societății, care va fi publicat pe pagina de Internet a acesteia.

III. LITIGII

Litigiile Societății sunt doar cele menționate în notele la bilanț și nu se estimează a avea un efect semnificativ asupra rezultatelor sau poziției financiare a societății la 31.12.2024.



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



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)	Diverse materiale, echipamente	România	Str. Sevastopol, Nr. 13-17, C1/Tronson 1- Parter, Biroul 106, București Sectorul 1
		Reparatii nave, calculatii conform contracte Bareboat, inchiriere spatii, confectionat diverse repere, etc - vanzari		

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 redate, în mod sintetic, în structură, realizările anului 2024 comparativ cu cele ale anului precedent:



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



Indicator	2024	2023	Variație crestere/ scadere an 2024/an 2023 (%)
CIFRA DE AFACERI	109.079.563	99.819.635	109,27
VENITURI TOTALE, din care:	109.054.576	101.630.671	107,30
- Venituri din exploatare (operationale);	108.806.582	100.146.394	108,65
- Venituri financiare	247.994	1.484.277	-83,29
CHELTUIELI TOTALE, din care:	106.975.468	101.463.093	105,43
- Cheltuieli din exploatare (operationale);	101.045.622	94.405.248	107,03
Cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile	39.116.230	41.741.056	93,71
Cheltuielile cu personalul	41.708.512	34.166.948	122,07
Cheltuielile cu amortizarea	7.199.238	6.602.882	109,03
- Cheltuieli financiare	5.929.846	7.057.845	-15,98
Rezultatul exercițiului - PROFIT/PIERDERE	1.928.954	167.578	1.151,08

Rezultatul activitatii operationale a anului 2024 este pozitiv.

Cifra de afaceri a societății la 31.12.2024 înregistrează o creștere cu 9,27% fata de 31.12.2023, creștere care se datorează în principal diversificării obiectului de activitate ce a constat în realizări de activități de reparare a navelor și activități de închiriere în baza contractelor de bareboat.

Se constată că veniturile operaționale au fost mai mari față de cele ale anului precedent (au crescut cu 8,65%). Cheltuielile operaționale, în suma de 101.045.622 lei în strânsă corelare cu veniturile operaționale, în anul 2024 au înregistrat o creștere cu 7,03% fata de nivelul acestora din perioada similară a anului 2023 (94.405.248 lei). În consecință, societatea înregistrează profit brut din activitatea de exploatare în suma de 7.760.960 lei. Din analiza cheltuielilor operaționale se constată o creștere a costurilor cu forța de muncă fata de anul 2023 cu 22,07% ca urmare a creșterii numărului de personal și a creșterilor salariale.

Societatea este expusă riscului valutar ca urmare a faptului că toate încasarile sunt în valută, ca urmare a faptului că livrarile se realizează în spațiul întreprinderii. Castigurile din diferențe de curs valutar au fost înregistrate din reevaluarea disponibilităților în valută.

Pentru realizarea producției, Societatea apelează la credite bancare în valută, ceea ce generează cheltuieli cu dobânda și cu diferențele de curs valutar. Fata de anul 2023, în anul 2024, cheltuielile financiare scad cu 15,98%.



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



5.2 ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Raportul Consiliului de Administrație al "SEVERNAV" pentru exercitiul financiar 2024 prezintă evenimentele și tranzacțiile semnificative pentru înțelegerea modificărilor în poziția și performanța companiei, ce au avut loc în perioada ianuarie - decembrie 2024.

5.2.1 Situația contului de profit și pierdere

Nr. crt.	Indicator (lei)	Exercitiul financiar		
		2024	2023	Variație creștere/ scădere an 2024/an 2023 (%)
1	VENITURI DIN EXPLOATARE	108.806.582	100.146.394	108,64
1.1.	CIFRA DE AFACERI, total, din care:	109.079.563	99.819.635	109,27
1.1.1.	Venituri din constructia de nave	99.686.956	90.909.132	109,65
1.1.2.	Venituri din constructii metalice diverse	264.893	636.009	41,64
1.1.3.	Venituri din reparatii nave	4.390.270	4.519.813	97,13
1.1.4.	Venituri din vanzarea de produse reziduale	1.765.893	1.645.988	107,28
1.1.5.	Venituri din chirii	71.915	10.812	65,14
1.1.6.	Venituri din contracte bareboat	2.569.467	1.982.816	129,58
1.1.7.	Alte venituri	330.169	115.065	286,94
1.2.	<i>Productia vanduta*)</i>	-7.238.264	-7.736.591	
2	CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:	101.045.622	94.405.248	107,03
2.1.	Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte materiale	40.484.624	42.932.902	94,29
2.2.	Cheltuieli cu energie și apă	1.644.317	2.073.597	79,29
2.3.	Cheltuieli privind mărfurile	4.001	0	
2.4.	Reducerile comerciale	-3.379	-1.551	



SEVERNNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



Nr. crt.	Indicator (lei)	Exercitiul financiar		
		2024	2023	Variație creștere/ scadere an 2024/an 2023 (%)
2.5.	Cheltuieli cu personalul	41.708.512	34.166.948	122,07
2.6.	Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	7.199.238	6.602.882	109,03
2.7.	Ajustări de valoare privind activele circulante	-910	-1.182	
2.8.	Cheltuieli privind prestațiile externe	8.309.367	7.273.207	114,24
2.9.	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.223.959	1.085.876	112,71
2.10.	Alte cheltuieli	343.988	333.569	103,12
2.11.	Ajustări privind provizioanele	164.905	33.000	499,71
3	PROFIT/PIERDERE DIN EXPLOATARE	7.760.960	5.741.146	
4	VENITURI FINANCIARE	247.994	1.484.277	16,70
5	CHELTUIELI FINANCIARE	5.929.846	7.057.845	84,01
6	PIERDERE DIN FINANCIARE	(5.681.852)	(5.573.568)	101,94
7	Impozitul pe profit	150.154	0	
8	PROFIT/PIERDERE NET	1.928.954	167.578	1.151,08

Ponderea cea mai mare, respectiv 40,06% din totalul cheltuielilor operationale este detinuta de cheltuielile privind materiile prime, materialele consumabile si alte materiale, iar in cursul anului 2024 au scazut cu 5,71% fata de anul 2023

„Cheltuieli cu personalul” detin o pondere de 41,27% în totalul cheltuielilor operationale ale societății la data de 31.12.2024, urmata de cheltuielile cu serviciile externe (8,22%), cheltuielile cu amortizările (7,12%) și cheltuielile cu energia și apa (1,62%). Cheltuielile cu energia electrica in cursul anului 2024 au scazut cu 20,71% fata de anul 2023 urmare a punerii in functiune a centralei electrice fotovoltaice de 1MW.



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



Veniturile financiare în anul 2024 au scăzut cu 83,30% comparativ cu 2023 și reprezintă 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.

În anul 2024 cheltuielile financiare au scăzut cu 15,99% față de anul 2023 urmare a diminuării nivelului ratei dobânzii, influențat de o ușoară scădere a EURIBOR 6M.

Rezultatul operațional pozitiv ajustat cu pierderea din activitatea financiară generează la sfârșitul exercițiului financiar al anului 2024, un profit de 1.928.954 lei.

5.2.2 Performanță financiară

Nr. crt.	Denumire indicator	Realizat An 2024	Realizat An 2023	(%)
1	Venituri totale:	109.054.576	101.630.671	107,30
1.1	Venituri din exploatare:	108.806.582	100.146.394	108,64
1.1.1	- Productia vanduta*)	-7.238.264	-7.736.591	(93,55)
1.2	Venituri financiare	247.994	1.484.277	16,70
2	Cheltuieli totale:	106.975.468	101.463.093	105,43
2.1	Cheltuieli de exploatare	101.045.622	94.405.248	107,03
2.2	Cheltuieli financiare	5.929.846	7.057.845	84,01
3	Rezultatul brut - profit	2.079.108	167.578	1.240,68
4	Rezultatul net - profit	1.928.954	167.578	1.151,08
5	Cheltuiala totala la 1.000 lei venituri totale	980.90	998.40	1,76
6	Cheltuiala de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	928.60	942.70	1,50

Din analiza cheltuielilor aferente veniturilor determinate cu ajutorul indicatorului „Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale”, se observă că în anul 2024 pentru realizarea a 1000 lei s-au cheltuit 980,90 lei față de anul 2023, când suma cheltuită era de 998,4 lei, ceea ce indică o scădere a cheltuielilor cu 1,76% față de anul 2023. Factorii care au condus la sporirea rentabilității constituie diversificarea activităților și optimizarea consumurilor.

Dacă analizăm indicatorul „cheltuiala de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare” constatăm că în anul 2024 „SEVERNAV” a înregistrat o scădere a cheltuielilor de 1,50% față de anul 2023.



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN

ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001
BUREAU VERITAS
Certification



5.3 ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

Situatia pozitiei financiare, comparativ cu anul 2023, se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2023	Variație creștere/ scădere an 2024/an 2023 (%)
	0	1	1	3=1/2
1	TOTAL ACTIVE, din care:	230.261.443	243.778.945	(5,54)
1.1.	Active imobilizate	184.042.867	183.410.344	0,34
1.2.	Active circulante, din care:	46.206.602	60.321.070	(23,40)
1.2.1.	Stocuri	28.436.580	44.471.266	(36,06)
1.2.2.	Creante comerciale si alte creante	10.354.073	10.150.222	1,02
1.2.3.	Casa si conturi la banci	7.415.949	5.699.582	30,11
1.3.	Cheltuieli in avans	11.974	47.531	
2	TOTAL PASIVE, din care:	230.261.443	243.778.945	(5,54)
2.1.	Datorii totale	102.488.180	119.638.384	14,33
2.2.	Provizioane	164.905	33.000	
2.3.	Venituri in avans	2.684.425	1.112.582	
2.4.	Total capitaluri proprii, din care:	124.923.933	122.994.979	1,02
2.4.1.	Capital social	22.421.020	22.421.020	
2.4.2.	Rezerve din reevaluare	107.711.946	110.956.151	(2,93)
2.4.3.	Rezerve	21.094.492	20.472.688	
2.4.4.	Rezultat reportat	-27.610.675	-31.014.079	
2.4.5.	Rezultatul la sfarsitul perioadei de raportare	1.928.954	167.578	1.151,08



SEVERNAV SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



La activele immobilizate se constata o crestere de doar 0,34% față de anul precedent. Desi au fost efectuate achizitiile de echipamente tehnologice in scopul modernizarii activitatii, in structura insa se constata o pierdere de valoare pe seama amortizarii. Immobilizarile in curs de executie inregistreaza o scadere la finele anului curent fata de perioada corespunzatoare a anului precedent (cu 79,64%) si se refera la active puse in functiune in cursul anului 2024 (Centrala electrica fotovoltaica de 1 MW).

Stocurile au înregistrat, pe total, o scadere cu 16.034.686 lei, respectiv cu 36,06 % față de anul 2023, si este o consecință a preocuparii permanente a conducerii societatii privind politica de achizitie a stocurilor.

De asemenea, livrarea navelor finalizate si scaderea productiei in curs de executie au dus la un nivel mai redus de stocuri la finele anului. Astfel, la finalul perioadei de raportare, ponderea stocurilor în active circulante era de 61,57% și de 12,35% în total active.

Raportat la 31.12.2023, valoarea creanțelor la 31.12.2024 s-a mentinut, cresterea nefiind semnificativa, respectiv de 1,02%.

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 30,11% față de anul 2023, ca urmare a incasarii de avansuri si creante comerciale spre finalul anului 2024.

Cheltuielile în avans reprezintă comisionul bancar la creditul contractat, iar la sfârșitul anului 2024 își mențin o poziție nesemnificativă în totalul activelor, înregistrând o scadere față de sfârșitul anului 2023 cu 35.557 lei.

Pe total, activele cunosc o crestere de 0,34 %.

Datoriile rămân principala sursă de finanțare a activului, reprezentând 44,50% din pasivele totale. Creditele contractate de către societatea reprezintă 66% din totalul datoriilor acesteia și sunt formate din: liniei de credit de la Cec Bank pentru activitatea curentă în sumă de 13.914.174 lei; credit pe termen lung utilizat pentru retehnologizarea și modernizarea capacității de producție a societății în sumă de 21.965.845 lei; credite angajate pentru producție în baza contractelor comerciale încheiate în sumă de 22.683.992 lei; credit de investiții pe termen lung pentru achiziția unei nave împingător și a unei barje fluviale în sumă de 2.707.536 lei; credit de investiții pe termen lung pentru constructia unei barje fluviale în sumă de 4.310.886 lei; credit de investitii pe termen lung pentru constructia unei Centrale electrice fotovoltaice de 1 MW in suma de 1.745.846 lei.

Societatea are datorii pe termen lung, iar cele mai reprezentative elemente de structură sunt, în esență, creditele bancare pe termen lung (39,62% din total datorii la 31.12.2024) în valoare de 40.612.252 lei și datorii pe termen scurt formate din: credite cu termen de rambursare într-o perioadă de până la 1 an în sumă de 26.788.836 lei (26,14% din total datorii), avansuri încasate in conturile comenzilor (23,15%, din total datorii) în cuantum de 23.737.354 lei și datoriile comerciale (6,83%), totalizând 7.010.148 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 mentinere și respectiv a celor de dezvoltare;
- Nivelul fiscalității, inclusiv introducerea unor noi taxe și impozite.

	An 2024	An 2023
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente	0.75	0.86
Indicatorul lichidității imediate	0.29	0.26
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	33%	40%
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotație a debitelor clienți	24	15
Viteza de rotație a creditelor furnizor	26	25
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0.59	0.55
Viteza de rotație a activelor totale	0.47	0.42

Lichiditatea curentă a scăzut fata de anul 2023, de la 0,86 la 0,75. În general, o lichiditate curentă mai mică decât 0.8 e un semnal negativ. Totuși, printre sectoarele unde lichiditatea curentă poate fi ceva mai mică fără ca acest lucru să aibă un efect negativ asupra activității se numără și santierele care produc vapoare, unde activele fixe dețin o pondere foarte mare iar perioada de valorificare a navelor este mai îndelungată, situație în care, datoriile curente sunt plătite, în general, din credite pentru acoperirea capitalului de lucru.

Lichiditatea imediată a înregistrat o creștere, de la 0,26 la 0,29 fata de anul 2023, creștere datorată diminuării producției în curs de execuție la 31.12.2024.

Gradul de îndatorare a scăzut cu 7% urmare a politicii de rambursare a creditelor adoptată de conducerea societății în anul 2024.

Presedinte Consiliul de Administratie,

Georgescu Constantin