



# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

### asupra situatiilor financiare 2012

#### I. PROFILUL SC SEVERNAV SA

SC SEVERNAV SA are sediul in localitatea Drobeta Turnu Severin, str. Timisoarei nr.204, Judetul Mehedinti.

Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J25/03/1990, avand CUI nr.1606030, atribut fiscal RO.

Societatea isi desfasoara activitatea in localitatea Drobeta Turnu Severin.

In componenta societatii nu se afla si puncte de lucru.

SC Severnav SA are un capital social de 12.603.865 lei impartit in 5.041.546 actiuni, cu o valoare nominala pe actiune de 2,5 lei.

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe piata extrabursiera RASDAQ, la categoria I, avand simbolul SEVE. Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,50 lei.

Structura actionariatului la data de 31.12.2012 conform structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare.

Actionari	Nr. actiuni	%	Val. capital social
Fondul Proprietatea	1.971.566	39,11%	4.928.915
International Railway Services SA	1.464.388	29,04%	3.660.970
Investment Group SRL	1.075.470	21,33%	2.688.675
Alti actionari	530.122	10,52%	1.325.305
<b>TOTAL</b>	<b>5.041.546</b>	<b>100%</b>	<b>12.603.865</b>

Principala activitate desfasurata de SC Severnav SA o reprezinta constructia de nave si structuri plutitoare.

Ponderea fiecarei categorii de activitati in totalul cifrei de afaceri 2012 este urmatoarea:

Indicatorul	Suma (lei)	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)
CIFRA DE AFACERI, total, din care:	<b>55.685.653</b>	<b>100%</b>
Venituri din constructia de nave	52.429.543	94,16%
Venituri din vanzarea de produse reziduale	1.842.829	3,31%
Venituri din chirii	400.813	0,72%
Alte venituri	1.012.468	1,81%

#### Strategia 2012

Principalele obiective ale SC Severnav SA pentru anul 2012 au fost:

- cresterea productivitatii muncii;
- reducerea cheltuielilor;
- reorganizarea proceselor/fluxurilor de productie;
- atragerea unor noi clienti;



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



#### II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

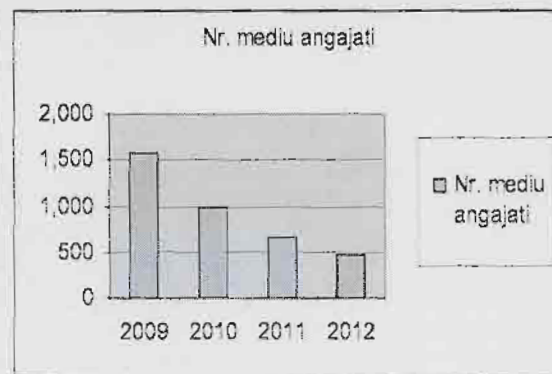
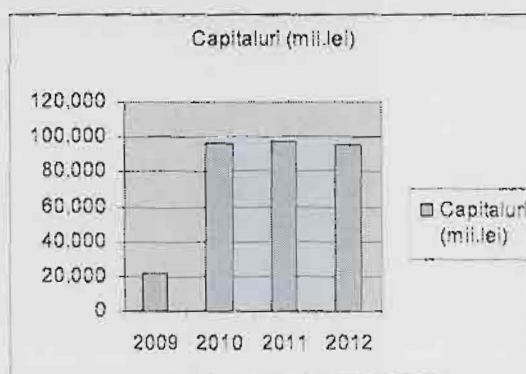
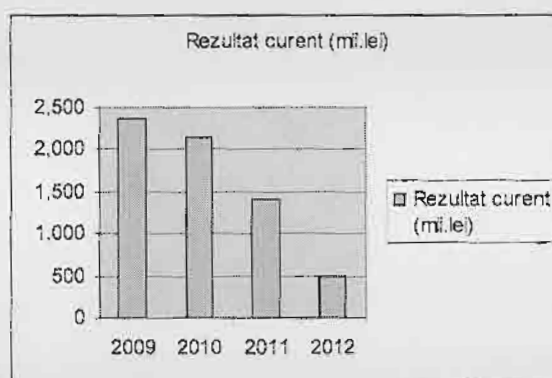
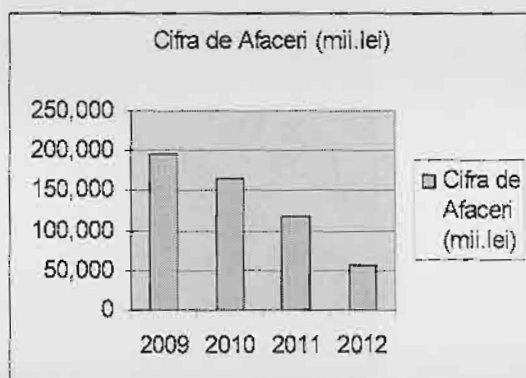
Conducerea executiva in anul 2012 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de D-na. Copaci Cleonia, in calitate de director general, Popa Valentin – director operatiuni, Borintis Grigore – director resurse financiare si umane.

Societatea a fost administrata in perioada anului 2012 de un Consiliul de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, in urmatoare componenta : Copaci Cleonia, Turcu Denisa, Alexiu Victor, Mirica Pufan Emil, Boboc Dorin. Presedinte al Consiliului de Administratie a fost d-na. Copaci Cleonia.

#### III. CIFRE PRINCIPALE 2012

##### a) Indicatori principali

	2009	2010	2011	2012
Cifra de Afaceri (mil.lei)	195,501	165,391	118,966	55,686
Rezultat exploatare (mil.lei)	13,020	2,776	5,421	2,851
Rezultat financiar (mil.lei)	-10,659	-633	-4,011	-2,371
Rezultat curent (mil.lei)	2,361	2,143	1,410	480
Capitaluri (mil.lei)	21,682	95,878	97,029	95,273
Nr. mediu angajati	1,578	978	664	463



SEVERNAV S.A.: 204, Timisoarei str., 220242, Turnu Severin - ROMANIA

Phone: (40) 252 308000 Fax: (40) 252 314675 E-mail:office@severnav.ro, http://www.severnav.ro  
Capital social: 12.603.865 RON Cont: RO37RNCB0179034574710001 B.C.R., CF RO1606030; J25/03/1990





# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



#### b) Situatia cheltuielilor extraordinare (lei)

	2009	2010	2011	2012	Total
Compensatii banesti pentru salariatii concediati colectiv, platite in rate lunare (salarii + taxe)	1,412,690	5,296,451	4,638,404	2,177,592	13,525,137
Preavize acordate salariatilor concediati (salarii + taxe)	566,954	921,099	130,155	32,650	1,650,858
Somaj tehnic	0	1,160,240	0	0	1,160,240
Compensatie acordata fostului director general Stancioiu Stelian (salarii + taxe)	0	0	802,560	60,283	862,843
Cheltuieli de judecata	0	209,046	123,522	15,518	348,086
Dobanzi si penalitati datorate statului pentru intarzierea platilor catre buget	189,988	1,752,539	7,671	454,554	2,404,752
Costuri financiare aditionale (datorate platilor extraordinare)	185,273	794,473	485,306	219,248	1,684,300
<b>TOTAL</b>	<b>2,354,905</b>	<b>10,133,848</b>	<b>6,187,618</b>	<b>2,959,845</b>	<b>21,636,216</b>

Aceste cheltuieli extraordinare au fost generate de prevederile Contractului Colectiv de Munca incheiat cu Sindicatul Severnav de catre echipa de conducere condusa de catre Dl. Stancioiu Stelian pentru perioada 2008-2010. Acest contract a obligat societatea sa plateasca fiecarui salariat concediat intre 5 - 12 salarii medii pe societate, indiferent de vechimea in societate.

Cheltuielile de judecata au avut legatura in majoritatea cazurilor cu angajatii concediati.

Dobanzile si penalitatile platite bugetului de stat au fost consecinta folosirii unei importante parti a veniturilor catre plata compensatiilor banesti acordate salariatilor concediati.

Costurile financiare aditionale au fost consecinta indatorarii bancare determinata de utilizarea unei parti a resurselor pentru plata restructurarilor.

#### IV. ACTIVITATEA COMERCIALA

Cea mai mare parte a cifrei de afaceri, 94% a fost realizata din vanzarea de nave maritime si fluviale, urmata de veniturile din vanzarea produselor reziduale, 3,31% (deseuri metalice rezultate din activitatea de baza).

Pentru realizarea veniturilor s-a colaborat cu mai multi clienti, dintre care cei mai importanti sunt:

- Rensen BV Olanda, client cu care se colaboreaza incepand cu 2010;
- Bodewes Products BV Olanda, client traditional cu care se colaboreaza din anul 2001;
- International Maritime Finance Management, client nou cu care am inceput sa colaboram din 2012.

Situatia principalilor clienti ai societatii precum si volumul relatiilor comerciale in structura se prezinta astfel (lei) :

Nr. crt	Partener	Volumul relatiilor comerciale in anul 2012 (lei)
01	Rensen BV Olanda	37.226.488
02	Bodewes Romania Donau B.V. Olanda	8.551.780
03	International Maritime Finance Management	6.402.196

Activitatea comerciala in anul 2012 s-a confruntat cu numeroase probleme, dintre care cele mai importante:

- scaderea in intreaga lume a cererii de constructii de nave,
- scaderea fata de anul 2008 a preturilor de constructie a noilor comenzi cu pana la 50%,
- reguli noi de prudentialitate impuse de banci pentru acordarea de noi finantari,
- reguli noi de plata impuse de catre furnizori: avans, instrumente de decontare



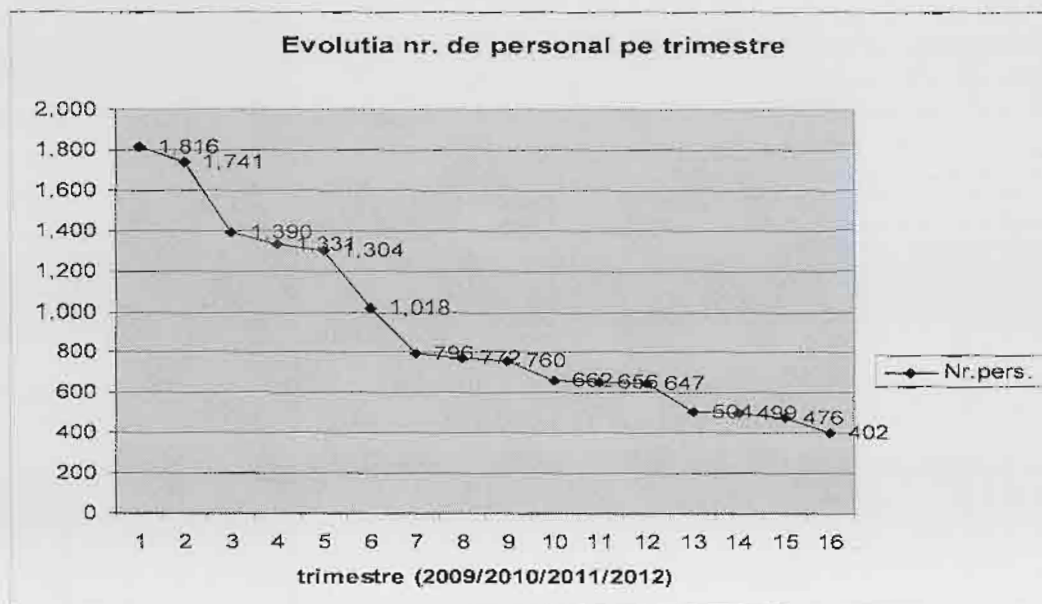
# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



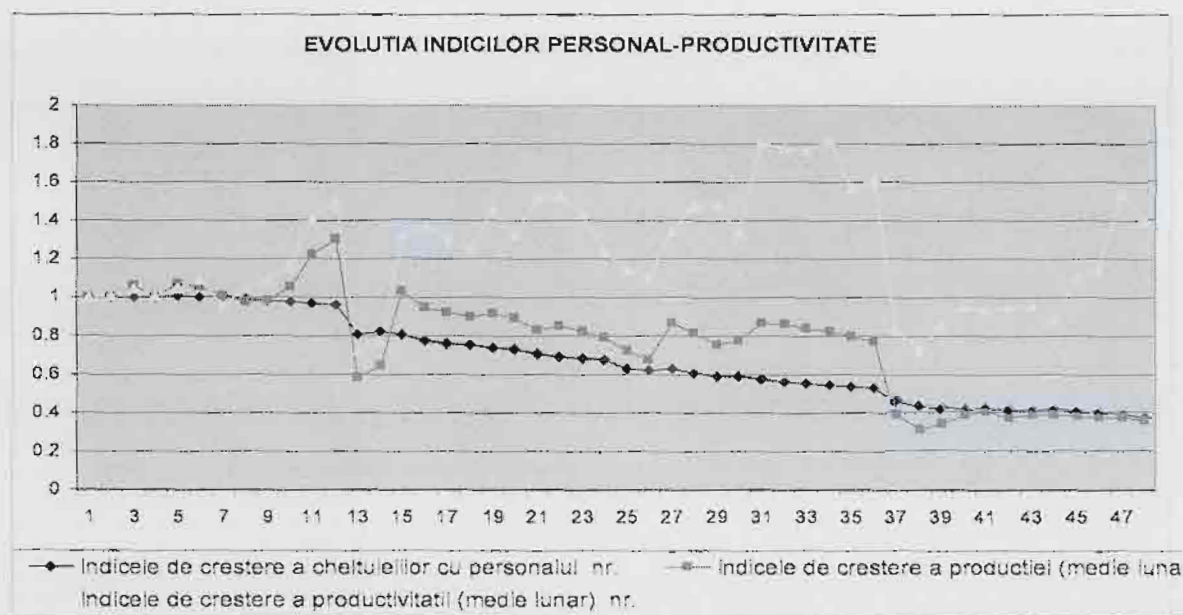
## V. RESURSE UMANE

În perioada anului 2012 SC Severnav SA a avut un număr mediu anual de 463 salariați angajați cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată. Evoluția numărului de personal angajat a fost atent monitorizată, în concordanță cu volumul de comenzi și în scopul creșterii productivității muncii. În perioada 2009-2012 au fost operate 7 concedieri colective, numărul scriptic al angajaților scăzând de la 1.816 persoane în trimestrul I 2009 la 402 persoane la sfârșitul anului 2012.



Salariații societății sunt organizați într-un sindicat și au încheiat un contract colectiv de muncă cu patronatul, înregistrat la Direcția Muncii și Protecției Sociale – Mehedinți.

Evoluția productivității muncii pe intervalul 2009 -2012 este:







# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



Din sporul de productivitate am obtinut in intervalul 2009-2012 circa 18.208 mii.lei, sume care au fost utilizate pentru plata costului restructurarii.

In principal, cresterea a fost creata de :

- analiza fiecarui loc de munca,
- analiza fiecarei norme de munca,
- respectarea programului de lucru,
- intarirea disciplinei,
- reorganizarea fluxurilor de productie,
- o noua organigrama.

Au fost revizuite si modificate in anul 2011: Regulamentul Intern, Contractul Colectiv de Munca, Contractele Individuale de Munca, Fisele de Post pentru fiecare saariat.

## VI. ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

### 1. SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE

SC Severnav SA dispune de (lei):

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta		Valoare contabila neta	
	Sold la 01.01.2012	Sold la 31.12.2012	Sold la 01.01.2012	Sold la 31.12.2012
0	1	2	3	4
a) Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	-	-	-	-
Alte imobilizari necorporale	447.783	447.783	3.362	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>447.783</b>	<b>447.783</b>	<b>3.362</b>	<b>0</b>
b) Imobilizari corporale				
Terenuri si amenajari teren	67.896.425	66.033.637	67.896.425	66.033.637
Constructii	35.774.991	37.829.301	34.123.373	35.619.880
Echipamente tehnologice si masini	20.680.102	20.619.027	4.411.428	3.935.069
Alte imobilizari corporale	217.271	230.942	59.403	68.317
Imobilizari in curs	0	0	0	0
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>124.568.789</b>	<b>124.712.907</b>	<b>106.490.628</b>	<b>105.656.903</b>
c) Imobilizari financiare	13.956	13.956	13.956	13.956
<b>Total</b>	<b>125.030.528</b>	<b>125.174.646</b>	<b>106.507.946</b>	<b>105.670.859</b>

Se observa ca societatea dispune de mijloace fixe necesare realizarii activitatilor de baza – constructii de nave maritime si fluviale, din care:

- Terenuri in suprafata de 322.291,78 mp, si cu o valoare actualizata la piata de 66.034 mii.lei, reprezentand 53% din totalul activelor imobilizate;
- Constructii cu o valoare actualizata la piata de 37.829 mii.lei, reprezentand 31% din activul total imobilizat;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare bruta de 20.619 mii.lei, reprezentand 16% din activul total imobilizat;

Terenurile si constructiile au fost reevaluate la piata in decembrie 2010, rezultatele reevaluarii fiind inregistrate in valoarea acestora.

5



# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



## 2. SITUATIA ACTIVELOR CIRCULANTE

a) *Situatia stocurilor la 31.12.2012 a fost urmatoarea:*

Denumire	Valoare (lei)
Materii prime si materiale consumabile	8.642.415
Productie in curs de executie	7.685.843
Produse finite si marfuri	163
<b>TOTAL</b>	<b>16.328.421</b>

Stocurile de materii si materiale au reprezentat 46% din totalul activelor circulante inregistrate la 31.12.2012.

Productia in curs de executie se refera la 3 nave lansate in executie, cu termen de livrare in anul 2013.

b) *Situatia inventarierii*

Organizarea si efectuarea inventarierii s-a realizat potrivit Legii Contabilitatii nr.82/1991, a OMFP nr.2861/2009 privind inventarierea si in baza deciziei nr. 356/12.10.2012 emisa de catre directorul general al societatii.

Au fost inventariate in baza acestei decizii toate elementele de natura activelor, datorilor si capitalurilor proprii.

Rezultatele inventarierii au fost inregistrate in situatiile financiare anuale.

c) *Situatia creantelor*

Valoarea creantelor inregistrate de societate la 31.12.2012 au fost de 1.099 mii.lei, dintre care:

	Creante	Sold la 31.12.2012
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0
2	Creante comerciale - terti	573.147
	<b>Total creante comerciale</b>	<b>573.147</b>
3	Provizioane creante comerciale	(30.629)
4	<b>Creante comerciale, net</b>	<b>542.518</b>
5	Alte creante	616.894
6	Provizioane alte creante	(60.512)
7	<b>Alte creante, net</b>	<b>556.382</b>
8	<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>1.098.900</b>

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 380.762 lei (solicitat si aprobat la compensare cu obligatiile catre stat), concedii medicale de recuperat 41.400 lei si debitori diversi. In cazul debitorilor cu recuperare incerta au fost constituite provizioane in suma de 60.512 lei.





# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



### 3. SITUATIA DATORIILOR SOCIETATII

La data de 31.12.2012 societatea a inregistrat datorii dupa cum urmeaza (lei):

	Datorii	Sold la 31.12.2012	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31.12.2012	
			Sub 1 an	peste 1 an
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	
2	Sume datorate institutiilor de credit	13.021.348	10.639.554	2.381.794
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	2.325.068	2.325.068	
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	2.938.182	2.938.182	
5	Datorii comerciale - furnizori terti	6.781.594	6.781.594	
6	Efecte de comert de platit	1.125.669	1.125.669	
7	Sume datorate entitatilor afiliate	0	0	
8	Sume datorate entitatilor cu interese de participare	0	0	
9	Alte datorii inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurari sociale	2.294.974	1.142.002	1.152.972
10	<b>Total</b>	<b>28.486.835</b>	<b>24.952.069</b>	<b>3.534.766</b>

- 46% sunt credite curente catre banci. Din acestea 2.417 mii lei sunt credite angajate pentru investitii in echipament de productie, 171 mii lei credit pentru achitare datorii fiscale si 10.433 mii. lei sunt credite angajate pentru productie, in cadrul contractelor comerciale incheiate;
- 9% sunt creante curente incasate sub forma de avansuri de la clienti (clienti creditor), inregistrate tranzitoriu in datorii pana la livrarea navelor;
- 37% sunt datorii fata de furnizori si entitati afiliate;
- 8% sunt datorii curente fata de personal si bugetul statului;

In functie de termenul de exigibilitate datoriile sunt in proportie de 87% pana la 1 an si 13% peste 1 an.

Pe acest interval de timp evolutia datoriilor a fost subordonata nevoii de a plati cheltuielile extraordinare ocazionate de restructurarea santierului. Totusi si in aceste conditii lichiditatea curenta a fost imbunatatita, diferenta dintre totalul datoriilor si totalul activelor circulante reducandu-se fata de anul 2008.

Factorii de risc, cu impact in costuri, au fost:

- finantarea 100% pe credit bancar a executiei contractelor comerciale, soldul creditelor majorandu-se de la 7.209 mii. lei in decembrie 2008 la 13.021 mii. lei in decembrie 2012, acest fapt datorandu-se nevoii de a plati angajamentele de tip extraordinar (mentionate la punctul III b),
- schimbarea de catre clienti a modalitatii de plata, respectiv, de la plata navelor pe etape de fabricatie, incepand cu anul 2010 majoritatea clientilor fortati de criza au acceptat sa plateasca doar o mica parte sub forma de avans, iar restul la livrare, garantat cu L/C;
- cresterea costului procurarii resurselor necesare functionarii santierului: prin credit bancar, credit fiscal (dobanzi si penalitati pentru sumele restante catre stat),

In orice caz, pe intervalul 2009-2012 principala problema a gestionarii pasivelor a fost procurarea resurselor necesare sustinerii obligatiilor extraordinare (salarii compensatorii pentru personalul concediat, taxe atasate platilor compensatorii, plati catre fostul director general, cheltuieli de judecata),



**SEVERNAV S.A.**  
SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



**4. SITUATIA CONTULUI DE PROFIT**

Denumirea indicatorilor	Exercitiul financiar	
	2011	2012
<b>1. VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>118.861.425</b>	<b>49.709.570</b>
<b>2. CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:</b>	<b>113.440.595</b>	<b>46.858.952</b>
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	69.315.601	21.401.127
b) Cheltuieli externe (cu energie și apă)	1.342.011	1.396.963
c) Cheltuieli privind mărfurile	1.047.330	217.483
d) Cheltuieli cu personalul	24.472.848	16.240.692
e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	3.775.402	1.068.109
f) Ajustări de valoare privind activele circulante	(176.403)	(1.323.386)
g) Cheltuieli privind prestațiile externe	8.254.930	7.415.756
h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	706.595	541.712
i) Ajustări privind provizioanele	2.759.736	(2.247.907)
<b>3. PROFIT DIN EXPLOATARE</b>	<b>5.420.830</b>	<b>2.850.618</b>
<b>4. VENITURI FINANCIARE</b>	<b>5.118.326</b>	<b>1.530.086</b>
<b>5. CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>9.129.402</b>	<b>3.900.791</b>
<b>6. PIERDERE FINANCIARA</b>	<b>4.011.076</b>	<b>2.370.705</b>
7. Impozitul pe profit	0	0
<b>8. PROFIT NET</b>	<b>1.409.754</b>	<b>479.913</b>

Activitățile economico-financiare în anul 2012 s-au desfășurat într-un mediu economic ostil, pe o piață a construcțiilor de nave în căutarea echilibrului, marcate de incertitudini în evoluția prețurilor, randamentelor și o maximă prudență din partea celor care finanțează astfel de proiecte (banci, fonduri, asiguratori, etc). În astfel de condiții s-a procedat la o atență inventariere a riscurilor și vulnerabilităților, la administrarea corectă a acestora, în asocieră cu oportunitățile oferite de piață și în scopul asigurării funcționalității profitabile prezente și viitoare a societății.

În anul 2012 au fost continuate programe de redimensionare a costurilor, în principal prin anularea unor activități cu efect minim în producție și atență monitorizare a contractelor de aprovizionare, în acord cu actualele volume de producție.

Venituri totale din exploatare realizate în anul 2012 în valoare de 49.710 mii. lei au scăzut cu 58% față de veniturile realizate în anul 2011. În aceeași perioadă cheltuielile din exploatare au fost în suma de 46.859 mii. lei, în scădere cu 59% față de cele ale anului 2011.

Veniturile financiare, în cea mai mare parte formate din diferențe favorabile de curs valutar, au scăzut în anul 2012 față de anul 2011, determinate pe de o parte de evoluția cursului de schimb eur/ron, și pe de altă parte de specificul producției cu ciclu lung de fabricație, finanțată cu avansuri de la clienți și credite bancare. Cheltuielile financiare, în cea mai mare parte diferențe nefavorabile de curs valutar, au scăzut față de anul 2011 cu 58%.

Profitul Severnav în anul 2012 înainte de plata cheltuielilor de restructurare a fost de 3.439.758 lei. Profiturile Severnav în perioada 2009-2012 înainte de plata cheltuielilor de restructurare a fost de 27.958.931 lei.





# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



Cheltuieli la 1000 lei productie realizata (mii. lei):

	2008	2009	2010	2011	2012	2012/2008
601 - materii prime	645.89	447.95	385.78	584.52	386.67	-259.22
6021 - materiale auxiliare	6.33	5.32	2.12	3.4	4.22	-2.11
6022 - combustibil	9.28	6.39	6.74	3.54	3.67	-5.61
6024 - piese de schimb	2.58	1.71	1.09	1.57	5.25	2.67
6028 - alte materiale	2.33	1.85	0.75	1.08	2.19	-0.14
603 - obiecte de inventar	9.62	6.86	2.19	4.79	7.48	-2.14
6051 - apa	0.66	0.72	0.5	0.57	1.05	0.39
6052 - energie	21.25	17.73	9.26	10	25.50	4.25
611 - reparatii	1.5	1.16	0.43	0.46	0.88	-0.62
613 - prime de asigurare	0.57	1.06	1.09	0.89	3.26	2.69
6231 - protocol	0.28	0.38	0.39	0.2	0.83	0.55
625 - deplasari	0.95	0.85	0.59	0.67	1.08	0.13
626 - posta si telefon	0.95	0.85	0.59	0.67	1.45	0.50
627 - comisioane banci	17.03	15.84	22.96	13.53	10.85	-6.18
628 - servicii terti	36.56	37.27	20.66	19.42	45.18	8.62
635 - taxe si impozite	7.78	8.11	7.66	5.57	10.29	2.51
641 - salarii	269.47	247.62	190.66	138.58	216.65	-52.82
6421 - tichete masa	25.13	21.73	5.59	10.7	24.35	-0.78
6422 - tichete cadou	7.18	3.19	0.01	1.54	0.00	-7.18
645 - asigurari sociale	91.58	82.89	53.15	43.52	67.60	-23.98
6581 - amentizi, penalit	8.15	1.89	15.63	1.21	9.23	1.08
6588 - alte cheltuieli	2.93	1.97	0.7	0.38	3.27	0.34
666 - dobanzi	5.41	4.46	4.54	18.14	23.51	18.10
Total	1,173	918	733	865	854	-319

Pe intervalul 2008-2012 cheltuielile realizate pentru fiecare 1000 lei productie s-au diminuat cu 319 lei, de la 1.173 lei in 2008 pana la 854 lei in 2012.

Se observa ca desi in conditiile unei pietei extrem de dificile si operarii unor ample restructurarii la nivelul societatii, totusi prin administrarea corespunzatoare a resurselor, s-a reusit si in anul 2012 sa se obtina profit, din exploatare 2.850.618 lei si net 479.913 lei.

Consiliul de administratie propune spre aprobare AGA repartizarea profitului astfel:

- 23.996 lei rezerve legale,
- 455.917 lei pentru acoperirea pierderilor inregistrate in perioada 2007-2008,



# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



## 5. SITUATIA CAPITALURILOR

INDICATORI	31.12.2011	31.12.2012
1 TOTAL CAPITALURI, din care:	97.029.447	95.273.144
2 Capital social subscris si varsat	12.603.865	12.603.865
3 Rezerve din reevaluare	96.651.599	94.512.686
4 Rezerve legale	1.190.723	1.214.719
5 Alte rezerve	13.195.931	6.288.767
6 Rezultat reportat din exercitiile financiare precedente	(27.951.937)	(19.802.810)
7 Profit curent	1.409.754	479.913

Capitalurile proprii au scazut fata de perioada precedenta cu 1.756 mil.lei, de la 97.029 mil.lei la 95.273 mil.lei.

Rezultatul reportat include in cea mai mare parte pierderile inregistrate in perioada 2007-2008, nerecuperate pana la 31.12.2012:

- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2007: 8.605.591 lei.
- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2008: 17.949.148 lei.

## 6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

	An 2011	An 2012
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	0.88	0.76
Indicatorul lichiditatii imediate	0.17	0.07
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de indatorare	23%	14%
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotatie a stocurilor	2.41	2.70
Numarul de zile de stocare	153	135
Viteza de rotatie a debitelor clienti	14.6	18
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	40	63
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	1.12	0.53
Viteza de rotatie a activelor totale	0.87	0.45
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat	0.04	0.01

Gradul de indatorare a scazut de la 23% in 2011 la 14% in 2012 datorita rambursarii la sfarsitul anului a 2 credite pentru constructia a 2 corpuri de nava ce au fost livrate in noiembrie - decembrie 2012.

Viteza medie de rotatie a creditului furnizor a crescut de la 40 zile la 63 zile urmare nevoii de echilibrare a cash-ului, in majoritatea cazurilor fiind negociate conditii mai bune de aprovizionare.

Diminuarea rotatiei activelor imobilizate a fost determinata de diminuarea volumului de afaceri in noile conditii din piata.





# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



#### VII. GUVERNATA CORPORATIVA

Administrarea societății este realizată unitar. În situația în care se va propune un alt sistem de administrare Consiliul de Administrație va informa acționarii cu privire la motivele pentru care o astfel de administrare a fost introdusă.

Activitatea societății este condusă de către un Consiliu de Administrație compus din 5 membri care supraveghează, analizează și evaluează activitățile companiei.

Membrii Consiliului de Administrație sunt aleși de către Adunarea Generală Ordinară a acționarilor, pentru un mandat de 4 ani. Consiliul de Administrație este condus de un Președinte, ales dintre membrii Consiliului. Consiliul de Administrație are în atribuții îndeplinirea tuturor sarcinilor pentru realizarea obiectului de activitate al Companiei, cu excepția celor prevăzute de lege pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație adoptă decizii care îi permit să își îndeplinească atribuțiile de o manieră efektivă și eficientă. Consiliul de Administrație este responsabil pentru administrarea SC Severnav SA și va acționa în interesul Companiei, protejând în același timp interesele generale ale Acționarilor.

Societatea a fost administrată în perioada anului 2012 de un Consiliu de Administrație, aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor, în următoarea componentă: Copaci Cleonia, Turcu Denisa, Alexiu Victor, Mirica Pufan Emil, Boboc Dorin. Președinte al Consiliului de Administrație a fost d-na. Copaci Cleonia.

Conducerea executivă în anul 2012 a fost asigurată de o echipă de directori condusă de D-na. Copaci Cleonia, în calitate de director general, Popa Valentin – director operațiuni, Borintis Grigore – director resurse financiare și umane.

SC Severnav SA respectă drepturile deținătorilor de valori mobiliare și asigură un tratament egal pentru toți deținătorii de valori mobiliare, punând la dispoziția acestora toate informațiile relevante pentru ca aceștia să-și poată exercita toate drepturile.

În scopul asigurării drepturilor deținătorilor de acțiuni emise, aceasta pune la dispoziția acționarilor, prin publicare pe website-ul propriu informații detaliate referitoare la modalitatea de desfășurare a lucrărilor adunărilor generale ale acționarilor, exercitarea dreptului de vot în cadrul adunărilor, precum și informații financiare.

SC Severnav SA are un auditor intern, iar situațiile financiare sunt examinate de către auditorul financiar ales de către Adunarea Generală Ordinară a acționarilor.

Administratorii și directorii vor păstra confidențialitatea documentelor și informațiilor primite pe perioada mandatului lor.

#### VIII. MODIFICARI SURVENITE ÎN SOCIETATE

În societatea noastră nu au intervenit modificări în structura acționariatului și nu au existat situații de conflict de interese de nici un fel.

Bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, au fost întocmite pe baza Balanței de verificare la 31 decembrie 2012, iar registrele și jurnalele obligatorii sunt operate la zi.

Evidența contabilă a societății se ține în conformitate cu:

- Legea Contabilității 82/1991 (republicată).
- Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și Standardele Internaționale de Contabilitate.
- Ordinul Ministerului de Finanțe 3055/2009 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Ordinul Ministerului de Finanțe 1286/2012 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționarea pe piața reglementată.

Președinte Consiliu de Administrație,  
Ec. Copaci Cleonia

