



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



#### RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

#### asupra situatiilor financiare 2013

### 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 31.12.2013 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 2013 este urmatoarea:

Indicatorul	Suma (lei)	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri (%)
CIFRA DE AFACERI, total, din care:	<b>30.409.769</b>	<b>100,00%</b>
Venituri din constructia de nave	26.191.641	86,13%
Venituri din servicii reparatii nave	343.733	1,13%
Venituri din constructii metalice diverse	1.248.342	4,10%
Venituri din vanzarea de produse reziduale	1.980.805	6,51%
Venituri din chirii	301.146	0,99%
Alte venituri	344.102	1,14%

#### Strategia 2013

Principalele obiective ale SC Severnav SA pentru anul 2013 au fost:

- atragere de noi clienti;
- reluarea serviciilor destinate reparatiilor de nave;
- accesarea pietei constructiilor metalice, altele decat constructia de nave;
- controlul strict al cheltuielilor;
- reorganizarea proceselor/fluxurilor de productie;



# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



## II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Pentru perioada Ianuarie - Mai 2013 conducerea executiva a fost realizata de urmatoarea echipa de directori: Copaci Cleonia - director general, Popa Valentin - director operatiuni, Borintis Grigore - director resurse umane si financiare. Administrarea societatii a fost realizata de catre un Consiliu de Administratie cu urmatoarea componenta: Copaci Cleonia - presedinte, Victor Alexiu - membru, Denisa Turcu - membru, Dorin Boboc - membru, Mirica Pufan - membru.

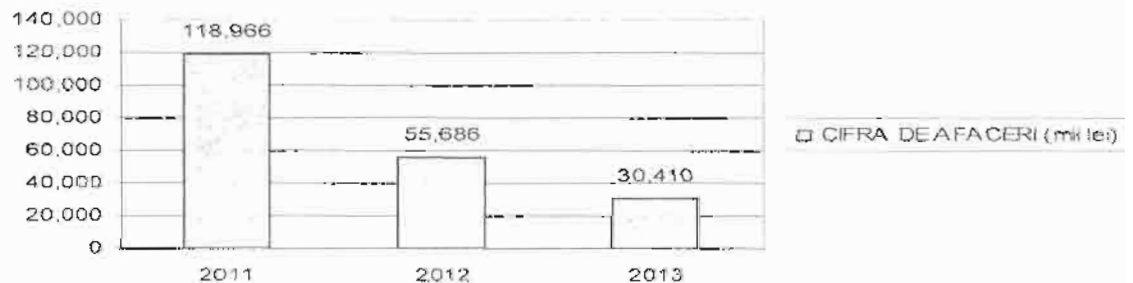
Incepand cu 29.05.2013 a fost modificat Consiliul de Administratie, cu urmatoarea componenta: Constantin Dinel Cucu - presedinte, Virgil Pisleaga - membru, Radu Ardelean - membru, Dorin Boboc - membru, Petre Madalin Georgescu - membru. Cu aceeasi data a fost modificat si directoratul executiv, astfel: Dan Nistor - director general, Radu Ardelean - director executiv, Borintis Grigore - director economic.

## III. CIFRE PRINCIPALE 2013

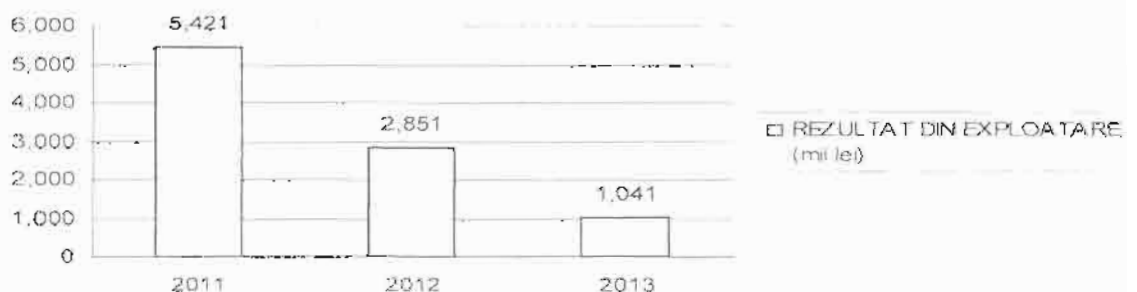
### a) Indicatori principali

	2011	2012	2013
Cifra de Afaceri (mii. lei)	118.966	55.686	30.410
Rezultat exploatare (mii. lei)	5.421	2.851	1.041
Rezultat financiar (mii. lei)	-4.011	-2.371	-949
Rezultat curent (mii. lei)	1.410	480	91
Capitaluri (mii. lei)	97.029	95.273	81.860
Nr. mediu angajati	620	387	312

CIFRA DE AFACERI (mii lei)



REZULTAT DIN EXPLOATARE (mii lei)

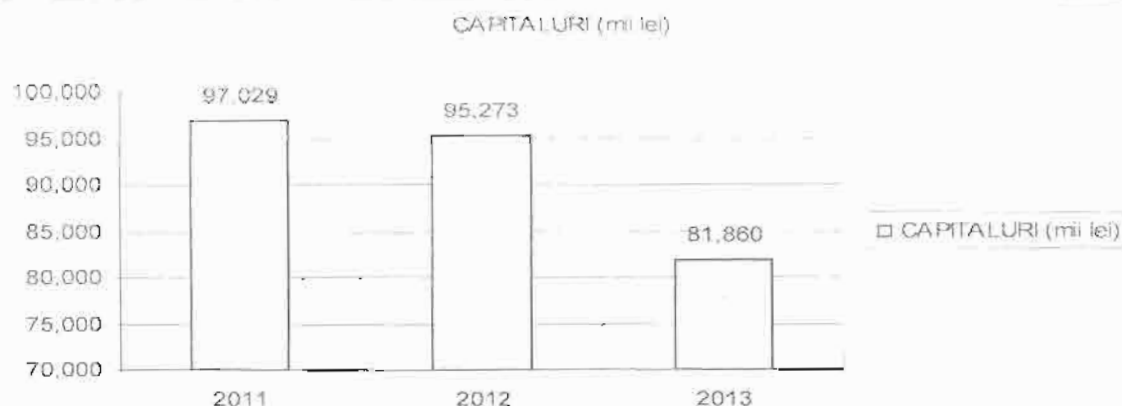




# SEVERN AV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



Cifra de afaceri s-a redus fata de anul 2012 cu 25.276 mii lei, de la 55.686 mii lei la 30.410 mii lei, urmare a urmatorilor factori:

- perioada foarte mare de analiza, decembrie 2012 – mai 2013, aplicata de catre EximBank pentru acordarea finantarii a doua contracte comerciale, desi acestea au fost ferm incheiate si sustinute financiar cu acreditive deschise de o banca olandeza de prim rang, limitand astfel in mod agresiv pe acest interval de timp activitatile de productie ale santierului.
- cererea limitata pentru constructia de noi nave.

Estimarile noastre indica o revenire, incepand cu anul 2014, a comenzilor de noi nave, in special nave pentru transport gaze lichefiate, astfel ca declinul cifrei de afaceri a atins minimul in 2013, iar incepand cu 2014 aceasta este previzionat sa creasca.

Rezultatul curent sa diminuat si acesta cu 389 mii lei, de la 480 mii lei la 91 mii lei. In ceea ce priveste rezultatele societatii acestea trebuie analizate impreuna cu cheltuielile extraordinare mentionate la punctul b) de mai jos. Inainte de acestea profitul anului 2013 a fost in valoare de 841 mii lei, iar pe intreg intervalul analizat cheltuielile extraordinare au cumulat 22.385.574 lei, reprezentand 1,77 ori capitalul social.

#### b) Situatiia cheltuielilor extraordinare (lei)

	2009	2010	2011	2012	2013	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	133.181	13.658.318
Preavize acordate salariatilor concediati (salarii + taxe)	566.954	921.099	130.155	32.650	0	1.650.858
Somaj tehnic	0	1.160.240	0	0	0	1.160.240
Compensatie acordata fostului director general Stancioliu Stelian (salarii + taxe)	0	0	802.560	60.283	0	862.843
Cheltuielile de judecata	0	209.046	123.522	15.518	32.012	380.098
Dobanzi si penalitati datorate statului pentru intarzierea platilor catre buget	189.988	1.752.539	7.671	454.554	575.080	2.979.832
Costuri financiare aditionale (datorate platilor extraordinare)	185.273	794.473	485.306	219.248	9.085	1.693.385
<b>TOTAL</b>	<b>2.354.905</b>	<b>10.133.848</b>	<b>6.187.618</b>	<b>2.959.845</b>	<b>749.358</b>	<b>22.385.574</b>

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

Phone: (40) 252 308000 Fax: (40) 252 314675 E-mail: office@severnnav.ro, http://www.severnnav.ro  
Capital social: 12.603.865 RON Cont: RO37RNCB0179034574710001 B.C.R., CF RO1606030/J25703/1990



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



Aceste cheltuieli extraordinare au fost in cea mai mare parte consecinta prevederilor Contractului Colectiv de Munca incheiat cu Sindicatul Severnav pentru perioada 2008-2010 care a angajat societatea la platii compensatorii cuprinse intre 5 - 12 salarii medii pe societate/salariat, 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, 86,13% a fost realizata din vanzarea de nave fluviale, urmata de veniturile din vanzarea produselor reziduale, 6,51% (deseuri metalice rezultate din activitatea de baza) si venituri din constructii metalice diverse 4,10%.

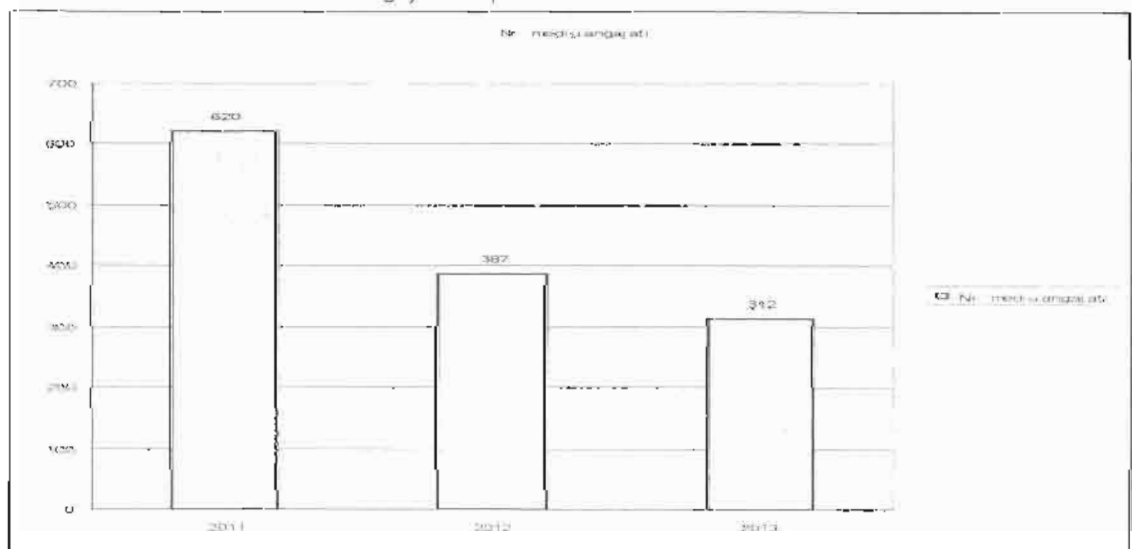
Strategia comerciala a fost aplicata pentru urmatoarele directii:  
a) Dezvoltarea relatiilor cu Rensen Driessen BV, un important broker de nave fluviale din zona Olanda-Belgia-Germania.  
b) Promovarea pe piata a experientei acumulate in constructia de nave pentru transport gaze lichefiate (santierul a construit de-a lungul timpului 19 nave pentru transport gaze cu o valoare cumulata de circa 323 000 000 EUR). In acest sens in cursul lunii aprilie 2014 au avut loc 2 intalniri cu potentialii clienti  
c) Instrainarea/inchirierea unor active ale santierului, uzate moral, care nu se mai regasesc in noile tehnologii.

Activitatea comerciala in anul 2013 a continuat sa se confrunte cu cererea redusa pentru constructia a noi nave, insa s-a constatat o intensificare a cererilor de oferta incepand cu luna februarie 2014.

Pe baza contractelor comerciale deja semnate, cu executie/livrare in 2014, a numarului mai mare de oferte primite, estimam pentru anul 2014 cresterea cifrei de afaceri cu circa 25%.

#### V. RESURSE UMANE

Numarul mediu de angajati a evoluat in scadere de la 387 persoane in 2012 la 312 persoane in 2013, reducerea fiind mai mica decat cea a cifrei de afaceri (reducere personal 22,7%, reducere cifra de afaceri 45,39%) motivat de necesitatea retinerii angajatilor specializati.



Salariatii societatii sunt organizati intr-un sindicat si au incheiat un contract colectiv de munca inregistrat la Directia Muncii si Protectiei Sociale - Mehedinti.



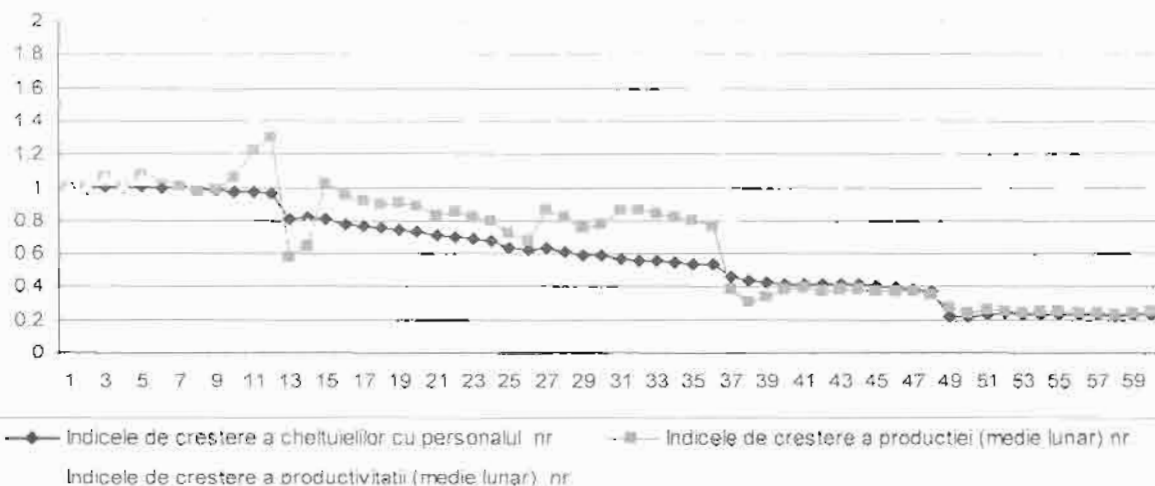
# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



Evolutia productivitatii muncii pe intervalul 2009 -2013 este:

EVOLUTIA INDICILOR PERSONAL-PRODUCTIVITATE



## VI. ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

### 1. SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE

SC Severnav SA dispune de (lei):

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta		Valoare contabila neta	
	Sold la 01.01.2013	Sold la 31.12.2013	Sold la 01.01.2013	Sold la 31.12.2013
0	1	2	3	4
<b>a) Imobilizari necorporale</b>				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	-	-	-	-
Alte imobilizari necorporale	447.783	447.783	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>447.783</b>	<b>447.783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b) Imobilizari corporale</b>				
Terenuri si amenajari teren	66.033.637	60.066.211	66.033.637	60.066.211
Constructii	37.829.301	28.044.937	35.619.880	27.936.283
Echipamente tehnologice si masini	20.619.027	20.298.760	3.935.069	3.479.222
Alte imobilizari corporale	230.942	177.926	68.317	68.446
Imobilizari in curs	0	6.499	0	6.499
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>124.712.907</b>	<b>108.594.333</b>	<b>105.656.903</b>	<b>91.556.661</b>
<b>c) Imobilizari financiare</b>	<b>13.956</b>	<b>728</b>	<b>13.956</b>	<b>728</b>
<b>Total</b>	<b>125.174.646</b>	<b>109.042.844</b>	<b>105.670.859</b>	<b>91.557.389</b>



# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



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 312 966 94 mp, si cu o valoare actualizata la piata de 66 066 mii lei, reprezentand 55% din totalul activelor imobilizate,
- Constructii cu o valoare actualizata la piata de 28.045 mii lei, reprezentand 26% din activul total imobilizat;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare bruta de 20 299 mii lei, reprezentand 19% din activul total imobilizat;

Terenurile si constructiile au fost reevaluate la piata in decembrie 2013, rezultatele reevaluarii fiind inregistrate in valoarea acestora.

## 2. SITUATIA ACTIVEI CIRCULANTE

### a) Situatia stocurilor la 31.12.2013 a fost urmatoarea:

Denumire	Valoare (lei)
Materii prime si materiale consumabile	5.557.451
Productie in curs de executie	11.563.583
Produse finite si marfuri	0
<b>TOTAL</b>	<b>17.121.034</b>

Stocurile de materii si materiale au reprezentat 27% din totalul activelor circulante inregistrate la 31.12.2013.

Productia in curs de executie se refera la nava 892 lansata in executie, cu termen de livrare in anul 2014.

### 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. 224/22.10.2013 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 31.12.2013 au fost de 1.741 mii lei, dintre care:

	Creante	Sold la 31.12.2013
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0
2	Creante comerciale – terti	1.044.673
	<b>Total creante comerciale</b>	<b>1.044.673</b>
3	Provizioane creante comerciale	(40.927)
4	<b>Creante comerciale, net</b>	<b>1.003.746</b>
5	Alte creante	797.624
6	Provizioane alte creante	(60.512)
7	<b>Alte creante, net</b>	<b>737.112</b>
8	<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>1.740.858</b>

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 284.968 lei (solicitat si aprobat la compensare cu obligatiile catre stat), TVA neexigibila 80.910 lei, concedii medicale de recuperat 38.922 lei si debitori diversi. In cazul debitorilor cu recuperare incerta au fost constituite provizioane in suma de 60.512 lei.

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



### 3. SITUATIA DATORIILOR SOCIETATII

La data de 31.12.2013 societatea a înregistrat datorii după cum urmează (lei):

	Datorii	Sold la 31.12.2013	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31.12.2013	
			Sub 1 an	peste 1 an
1	Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	
2	Sume datorate instituțiilor de credit	12.830.484	11.417.803	1.412.681
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	2.711.585	2.711.585	0
4	Datorii comerciale - furnizori entități afiliate și alte partii legate	2.937.218	2.937.218	0
5	Datorii comerciale - furnizori terți	6.649.840	6.649.840	0
6	Efecte de comerț de plată	0	0	0
7	Sume datorate entităților afiliate	0	0	0
8	Sume datorate entităților cu interese de participare	0	0	0
9	Alte datorii inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurări sociale	2.004.677	2.196.741	1.717.036
10	<b>Total</b>	<b>29.033.804</b>	<b>25.903.187</b>	<b>3.130.617</b>

- 44% sunt credite curente către bănci. Din acestea 2.212 mii lei sunt credite angajate pentru investiții în echipament de producție, 1.614 mii lei linie de credit pentru activitatea curentă și 9.005 mii lei sunt credite angajate pentru producție, în cadrul contractelor comerciale încheiate;
- 9% sunt creanțe curente încasate sub formă de avansuri de la clienți (clienți creditori), înregistrate tranzitoriu în datorii până la livrarea navelor;
- 33% sunt datorii față de furnizori și entități afiliate, firma IRS Management SRL;
- 14% sunt datorii curente față de personal și bugetul statului;

În funcție de termenul de exigibilitate datoriile sunt în proporție de 89% până la 1 an și 11% peste 1 an.

Pe acest interval de timp evoluția datoriilor a fost subordonată nevoii de a plăti cheltuielile extraordinare ocazionate de restructurarea șantierului. Totuși și în aceste condiții lichiditatea curentă a fost îmbunătățită, diferența dintre totalul datoriilor și totalul activelor circulante reducându-se.

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

- finanțarea 100% pe credit bancar a executiei contractelor comerciale, soldul creditelor majorându-se de la 7.209 mii lei în decembrie 2008 la 12.830 mii lei în decembrie 2013, acest fapt datorându-se nevoii de a plăti angajamentele de tip extraordinar (menționate la punctul III b);
- schimbarea de către clienți a modalității de plată, respectiv, de la plata navelor pe etape de fabricație, începând cu anul 2010 majoritatea clienților forțați de criza au acceptat să plătească doar o mică parte sub formă de avans, iar restul la livrare, garantat cu L/C;
- creșterea costului procurării resurselor necesare funcționării șantierului: prin credit bancar, credit fiscal (dobânzi și penalități pentru sumele restante către stat).

În orice caz, pe intervalul 2009-2013 principală problemă a gestionării pasivelor a fost procurarea resurselor necesare susținerii obligațiilor extraordinare (salarii compensatorii pentru personalul concediat, taxe atasate plăților compensatorii, plăți către fostul director general, cheltuieli de judecată).



# SEVERNAV S.A.

SHIPYARD  
DROBETA TURNU SEVERIN



La data de 31 decembrie 2013 societatea este implicata in litigii comerciale si de munca, aflate pe rolul instantelor de judecata. Semnificative sunt

DENUMIRE FIRMA	SUMA IN LITIGIU LEI	SUMA IN LITIGIU, ECHIVALENT EUR
COMTECH	318.822	71.314 €
KSB DESIGN COMPANY	193.700	43.191 €
<b>TOTAL</b>	<b>513.522</b>	<b>114.505 €</b>

De asemenea mentionam si litigiile cu fostii directori generali Copaci Cleonia (pretentii 135.000 eur) si Stancioiu Stelian (pretentii 50.185 lei).

La aceeasi data exista litigii comerciale in stadiul de somatie, semnificative fiind:

DENUMIRE FIRMA	SUMA DATORATA LEI	SUMA DATORATA, ECHIVALENT EUR
IRS MANAGEMENT SRL	2.937.218	654.942 €
ARCELOR MITTAL	2.035.005	453.766 €
GERMANISCHER LLOYD	206.882	46.131 €
<b>TOTAL</b>	<b>5.179.105</b>	<b>1.154.839 €</b>

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

#### 4. SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

Denumirea indicatorilor	Exercitiul financiar	
	2012	2013
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>		
1.	<b>49.709.570</b>	<b>34.622.967</b>
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:</b>		
2.	<b>46.858.952</b>	<b>33.582.151</b>
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21.401.127	14.724.079
b) Cheltuieli externe (cu energie și apă)	1.396.963	1.053.653
c) Cheltuieli privind mărfurile	217.483	39.229
d) Cheltuieli cu personalul	16.240.692	10.675.279
e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.068.109	1.160.682
f) Ajustări de valoare privind activele circulante	(1.323.386)	10.298
g) Cheltuieli privind prestațiile externe	7.415.756	4.085.715
h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	541.712	586.089
i) Ajustări privind provizioanele	(2.247.907)	(23.014)
3. <b>PROFIT DIN EXPLOATARE</b>	<b>2.850.618</b>	<b>1.040.816</b>
<b>VENITURI FINANCIARE</b>		
4	<b>1.530.086</b>	<b>1.105.063</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>		
5	<b>3.900.791</b>	<b>2.054.384</b>
6 <b>PIERDERE FINANCIARA</b>	<b>2.370.705</b>	<b>949.321</b>
7. Impozitul pe profit	0	0
8 <b>PROFIT NET</b>	<b>479.913</b>	<b>91.495</b>





# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



Activitatile economico-financiare in anul 2013 s-au desfasurat intr-un mediu economic ostil, pe o piata a constructiilor de nave in cautarea echilibrului, marcate de incertitudini in evolutia preturilor, randamentelor si o maxima prudenta din partea celor care finanteaza astfel de proiecte (banci, fonduri, asiguratori, etc). In astfel de conditii s-a procedat la o atenta inventariere a riscurilor si vulnerabilitatilor, la administrarea corecta a acestora, in asociere cu oportunitatile oferite de piata si in scopul asigurarii functionalitatii profitabile prezente si viitoare a societatii.

In anul 2013 au fost continuate programe de redimensionare a costurilor, in principal prin anularea unor activitati cu efect minim in productie si atenta monitorizare a contractelor de aprovizionare, in acord cu actualele volume de productie.

Venituri totale din exploatare realizate in anul 2013 in valoare de 34.623 mii. lei au scazut cu 30% fata de veniturile realizate in anul 2012. In aceeasi perioada cheltuielile din exploatare au fost in suma de 33.582 mii. lei, in scadere cu 30% fata de cele ale anului 2012.

Veniturile financiare, in cea mai mare parte formate din diferente favorabile de curs valutar, au scazut in anul 2013 fata de anul 2012, determinate pe de o parte de evolutia cursului de schimb eur/ron, si pe de alta parte de specificul productiei cu ciclu lung de fabricatie, finantata cu avansuri de la clienti si credite bancare. Cheltuielile financiare, in cea mai mare parte diferente nefavorabile de curs valutar, au scazut fata de anul 2012 cu 48%.

Profitul Severnav in anul 2013 inainte de plata cheltuielilor de restructurare a fost de 840.853 lei. Profiturile Severnav in perioada 2009-2013 inainte de plata cheltuielilor de restructurare a fost de 28.799.784 lei.

Se observa ca desi in conditiile unei pieti extrem de dificile si operarii unor ample restructurarii la nivelul societatii, totusi prin administrarea corespunzatoare a resurselor, s-a reusit si in anul 2013 sa se obtina profit, din exploatare 1.040.816 lei si net 91.495 lei.

Consiliul de administratie propune spre aprobare AGA repartizarea profitului astfel:

- 4.575 lei rezerve legale,
- 86.920 lei pentru acoperirea pierderilor inregistrate in perioada 2007-2008

#### 5. SITUATIA CAPITALURILOR

INDICATORI	31.12.2012	31.12.2013
1 TOTAL CAPITALURI, din care:	95.273.144	81.860.340
2 Capital social subscris si varsat	12.603.865	12.603.865
3 Rezerve din reevaluare	94.512.686	80.652.751
4 Rezerve legale	1.214.719	1.219.294
5 Alte rezerve	6.288.767	6.288.767
6 Rezultat reportat - pierdere din anii anteriori	(26.554.739)	(26.098.823)
7 Rezultat reportat - corectare erori contabile	(963.513)	(924.551)
8 Rezultatul reportat - rezerve din reevaluare	7.715.442	8.032.116
9 Profit curent	479.913	91.495

Capitalurile proprii au scazut fata de perioada precedenta cu 13.413 mii. lei, de la 95.273 mii. lei la 81.860 mii. lei.

Rezultatul reportat include in cea mai mare parte pierderile inregistrate in perioada 2007-2008, nerecuperate pana la 31.12.2013:

- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2007: 8.149.675 lei.
- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2008: 17.949.148 lei.



# SEVERNAV S.A.

## SHIPYARD

### DROBETA TURNU SEVERIN



#### 6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

	An 2012	An 2013
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichidității curente	0.76	0.77
Indicatorul lichidității imediate	0.07	0.11
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de îndatorare	13%	16%
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotație a stocurilor	2.70	1.76
Numarul de zile de stocare	135	208
Viteza de rotație a debitelor clienți	18	10
Viteza de rotație a creditelor furnizor	63	123
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0.53	0.33
Viteza de rotație a activelor totale	0.45	0.27
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat	0.01	0.01

Lichiditatea curentă sa menținut relativ la același nivel din 2012 (0,76), pe fondul evoluției simetrice a stocului datoriiilor și activelor curente. Se menține deficitul de lichiditate în termeni nominali de circa 6.000 mii. lei, care a fost acoperit în 2013 de îndatorare.

Gradul de îndatorare a crescut de la 13% în 2012 la 16% în 2013 datorita:

- creșterii datoriiilor totale de la 28.486 mii. lei în 2012, la 29.033 mii. lei în 2013, care a influențat creșterea îndatorării cu un procent de 1%;
- scăderea capitalului propriu ca urmare a reevaluării activelor la 31.12.2013, de la 98.210 mii. lei în 2012, la 81.860 mii. lei în 2013, care a influențat creșterea îndatorării cu un procent de 2%.

Viteza medie de rotație a creditului furnizor a crescut de la 63 zile la 123 zile urmare a menținerii ridicate a creditului, pe fondul diminuării cifrei de afaceri.

Diminuarea vitezei medii de rotație activelor imobilizate și activelor totale și stocurilor a fost determinată de reducere cifrei de afaceri în 2013 față de 2012.



# 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.

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 IN SOCIETATE

Un pachet de 29,0464% din capitalul social, deținut de International Railway Service SA, face obiectul unei operațiuni de vânzare pe platforma BVB prin metoda 'vânzare specială la ordin'

Bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, au fost întocmite pe baza Balanței de verificare la 31 decembrie 2013, 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 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,  
Cucu Constantin Dinel

