

RAPORT ANUAL
Pentru exercitiul financiar 2009

S.C. SEVERNAV S.A.

DR. TR. SEVERIN

Calea Timisoarei nr.204

Nr.telefon : 0252 / 308000

Fax : 0252 / 313215/314675

Cod fiscal : RO 1606030

Cod ORC : J/25/003/1990

Piata organizata pe care se tranzaconeaza valori mobiliare : Translatata pe sistemul tehnic al BVB, ARENA- RGBS, categoria I din data de 21.06.2004

Capital social subscris si versat : 12.603.865 lei (5.041.546 actiuni, cu valoarea nominala 2,50 lei/actiune)

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala :

1. Activitatea societatii comerciale

1.1.a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

Obiectul principal de activitate conform codificarii (ordin nr.337/2007) este 3011 constructia de nave si structuri plutitoare (extras sintetic din Statutul societatii).

Caracteristica activitatii o constituie productia cu ciclu lung de fabricatie, ceea ce determina si o finantare specifica si anume : finantare din avansuri de la clienti, finantare din surse atrase direct (credite bancare, credite de furnizor, etc.), din surse atrase indirect (regularizari cu bugetul de stat si fonduri speciale) si surse proprii.

b)S.C. SEVERNAV S.A. a luat fiinta prin restructurarea, in anul 1990, a Intreprinderii de Constructii Navale si Prelucrari la Cald, Dr.Tr.Severin, in baza Hotararii Guvernului nr.1213/1990.

c)In exercitiul financiar 2009 societatea nu a fost implicata in niciun proces de fuziune, diviziune sau de reorganizare.

d) Nu s-au inregistrat achizitii sau instrainari de active.

e) Afacerile societatii s-au derulat sub semnul continuitatii si consolidarii rezultatelor obtinute. Natura activitatii Societatii poate aduce variatii imprevizibile in ce priveste intrarile de numerar in viitor. Proiectile realizate de managementul au in vedere ca activitatea sa devina profitabila pe termen mediu. Conducerea considera ca societatea isi va continua activitatea si isi va regla datoriile in cursul normal al activitatii de exploatare, fara a fi nevoie de vanzari substantiale de active, intrerupere fortata, determinata de factori externi, a operatiunilor sale sau alte actiuni similare.

1.1.1. Elemente de evaluare generala

a) In anul 2009, societatea a realizat un profit net de 2.332.648 lei.

b) Volumul productiei marfa realizat in anul 2009 este de 193.504.943 lei repartizat astfel :

	constructii nave	reparatii nave	Cooperari	diverse
2006	98.858.748	3.653.500	41.632	176.747
2007	167.775.959	4.117.245	873.071	245.507
2008	138.673.842	1.875.444	1.349.729	910.275
2009	191.878.126	1.067.900	-	558.917

c) Cifra de afaceri realizata in anul 2009 este de 195.500.904 lei. Repartizarea cifrei de afaceri, pe principalele produse si servicii, comparativ cu anii anteriori, se prezinta astfel :

	constructii nave	reparatii nave	Cooperari	diverse
2006	98.858.748	3.653.500	41.632	2.204.279
2007	167.775.959	4.117.245	873.071	2.393.093
2008	138.673.842	1.875.444	1.349.729	3.046.436
2009	191.861.105	1.067.900	-	2.571.899

Societatea a vandut pe piata externa 191.861.105 lei, reprezentand 98,14 % din cifra de afaceri, iar pe piata interna 3.639.799 lei, respectiv 1,86 %.

d) Cheltuielile totale cu care s-au realizat produsele si servicii vandute in anul 2009 au fost in suma de 154.960.680 lei.

e) In anul 2009, lichiditatea societatii s-a situat la un nivel similar anului 2008, respectiv 0,92 in anul 2009 fata de 0,91 realizat in anul 2008. Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar.

1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii si principalele produse realizate si servicii prestate

a) În prezent, după parcurgerea unor etape succesive de dezvoltare, programul de fabricație al șantierului naval SEVERNAV cuprinde o gamă vastă de produse: nave maritime, nave de transporturi generale, nave container, nave cisterne pentru transport produse chimice și petroliere, nave transport gaze lichefiate sub presiune, nave cargo - pasageri, nave fluviale, nave cu facilitati RO-RO, împingătoare, remorcher, drăgi, docuri plutitoare, macarale plutitoare, barje, diferite bărci din aluminiu și oțel, ambarcațiuni ușoare și de agrement, confecționate din lemn, oțel, aluminiu, fibră de sticlă, poliuretan, PAFS, iahturi.

Construcția de nave transportoare de gaze lichefiate sub presiune și nava cargo-pasageri – ce s-a realizat deja cu succes în cadrul șantierului SEVERNAV - constituie premieră în țara noastră, fapt ce conferă un punct forte semnificativ în carteaua de vizită a șantierului, în fața partenerilor externi.

Varietatea tipurilor de nave și de produse navale ce pot fi produse de către SEVERNAV oferă societății comerciale un atu deosebit, constituind unul dintre elementele determinante în existența sa post-decembristă, de trecere la o economie de piață, bazată pe concurență, calitate și competență.

b) Cererea internă de nave nu a exiatat. Armatorii români și-au constituit flotele din nave achiziționate de pe piață second-hand și nu construind nave noi.

Prin noile tipuri de nave realizate în ultimul timp la nivele de calitate și performanțe tehnice din ce în ce mai înalte constituind chiar premiere tehnice / tehnologice pentru Europa de sud-est (nave de transport LPG; nave de transport produse chimice și petroliere, nave cu facilitati RO-RO) s-a câștigat o reputație deosebită atât pe piață vest-europeană (unde sunt stabiliți armatorii navelor noastre), cât și pe câteva piețe mondiale - acolo unde navele au contracte de navlosire. Faptul că șantierul este dotat cu facilități deosebite pentru construcția navelor din aluminiu și fibra de sticlă, coroborat cu sprijinul tehnologic și logistic pe care-l avem de la parteneri din S.U.A și Olanda, face ca și piața ambarcațiunilor de agrement să-și deschidă porțile din ce în ce mai mult.

c) Experiența pe care o are în construcția de nave pentru export, chiar înainte de 1989, a contribuit ca în ultimii ani să se furnizeze către piață externă aprox. 95 % din totalul producției, în condiții de calitate și de profitabilitate ridicată.

Ponderea vanzarilor in totalul cifrei de afaceri si total venituri este urmatoarea:

Ponderea in cifra de afaceri	2005	2006	2007	2008	2009
Nave	93,15 %	94,40 %	95,78 %	95,82 %	98,14 %
Reparatii nave	3,11 %	3,50 %	2,35 %	1,29 %	0,55 %

Diverse	1,48 %	2,19 %	1,87 %	2,89 %	1,32 %
Pondera in venituri totale	2005	2006	2007	2008	2009
Nave	73,05 %	55,89 %	89,04 %	89,95%	121,95 %
Reparatii nave	2,44 %	2,07 %	2,19 %	1,22%	0,68 %
Diverse	1,16 %	1,25 %	1,73 %	2,85%	1,63 %

Veniturile din productia si marfurile vândute, al căror total se regăseste în cifra de afaceri, sunt influențate de cheltuiala înregistrată în productia în curs de execuție la sfârșitul perioadei precedente. Variatia stocurilor este influențată de costurile înregistrate în anii precedenți pentru realizarea produselor vândute, costuri care diminuează veniturile în momentul livrării efective a produselor.

1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Operațiunile principale ale SEVERNAV se desfășoară în domeniul producției, societatea realizându-si obiectul de activitate conform Statutului și continuând să îndeplinească misiunea pentru care a fost înființată în anul 1858, la un nivel tehnic și competitiv care îi permit să actioneze cu succes pe piețele pe care se desfășoară afacerile societății.

Asigurarea materiilor prime, materialelor, pieselor de schimb și echipamentelor necesare desfasurării activitatii se face de la furnizorii din țara și strainatate.

Principaliii furnizori de materii prime și materiale sunt Mackstil și Karla (tabla), Ductil Buzău (materiale sudura), Comtech Slatina (tevi), Sara Buzău (flanse, coturi), Pa Libra Galati (grit sablat), Tub Com Arad (profile), Linde Gaz Timisoara, Laminorul Braila, Jotun Boya Turcia (vopsele), Julius Austria (profile).

1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

Afacerile principale ale societății se desfășoară atât pe piața internă, cât și pe piața externă, dar cu preponderență pe piața exterană.

Industria navală este extrem de competitivă și, de asemenea, încorporează un mare volum de muncă umană. Severnav este un santier destul de eficient, dar trebuie să înfrunte din ce în ce mai multă concurență, atât din Europa, cât și din Orientul îndepărtat.

Principaliii concurenți ai societății comerciale sunt sanctierele navale din țara și din strainatate.

1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societății comerciale

Numarul mediu de personal realizat este de 1.578 salariați, iar salariul mediu brut a fost de 1.659,94 lei/salariat. În anul 2009 societatea a acordat tichete de masa conform legislației în vigoare.

Politica de resurse umane are ca principal obiectiv creșterea performanțelor resurselor umane premisa pentru creșterea competitivității și calității afacerii.

La stabilirea numărului de personal s-au avut în vedere normele de muncă stabilite pe locuri de muncă, sferea de atribuiri a personalului de supraveghere indirect și atribuțiile personalului TESA.

În cursul anului 2009, criza existentă pe plan mondial a afectat și industria construcțiilor navale. Această situație a dus la diminuarea producției Severnav și la reducerea gradului de ocupare a salariaților.

Pentru îmbunătățirea activitatii societății, pentru creșterea productivității și a rezultatelor economico-financiare societatea a întreprins măsuri de reducere a costurilor prin folosirea corespunzătoare a resurselor materiale și umane, adoptarea de tehnologii moderne în procesul de producție, externalizarea uneor activități, disponibilizarea prin concediere individuală și colectivă a unor salariați ce au beneficiat de plăti compensatorii.

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

Contractul colectiv de munca stabileste cadrul general de relații, regulile, sanctiunile, răspunderile, drepturile și obligațiile reciproce ale partilor în promovarea unor raporturi principale și echitabile care să asigure realizarea obiectivelor din statutul societății. În baza contractului colectiv de munca sunt încheiate contractele individuale de munca prin care se stabilesc, în mod curent, drepturile și obligațiile care î se cuvin salariatului în urma activitatii (muncii) depuse în cadrul societății.

În prezent nu sunt conflicte de munca generate de revendicari ale salariatilor, deoarece sunt respectate prevederile cu caracter social ale contractului colectiv de munca.

1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului înconjurător

Pentru protecția factorilor de mediu cu eficiență sporită, Severnav a urmărit să prevină poluarea solului, subsolului și apelor subterane prin modernizarea depozitului de șlam, amenajarea unor puncte de depozitare provizorie pentru fiecare tip de deșeu, conservarea gospodăriei anexe, colectarea deșeurilor în vederea valorificării, confectionarea de containere distinse pentru depozitarea deșeurilor, recuperarea lubrifiantilor folosiți la caia de lansare a navelor.

Societatea deține 3 amplasamente și avize de mediu pentru toate amplasamentele.

Până la 31.12.2009 societatea nu are litigi sau hotărâri judecătoarești rămase definitive și irevocabile privind contaminarea mediului sau/și încălcări ale normelor de protecția mediului, de protecția muncii și sănătății în muncă.

De asemenea, societatea nu are datorii rezultate din neplata amenzilor amenzilor contravenționale, penalităților pentru depășirea unor indicatori ai factorilor de mediu sau daune aduse mediului înconjurător.

1.7. Severnav a investit, în instalații și dotări cu utilaje și echipamente, și în sistemul informatic. Alte investiții realizate în regie proprie și/sau în curs de execuție sunt : confectionat elemente schela, confectionat container ptr. transport deseuri, confectionat podina metalica, modernizare presa fasonat profile 200 t, modernizare valt Abkant, confectionat stand sudura, confectionat grinzi carucior (grinzi sustinere nava la montaj pe carucioare), confectionat panouri lemn, confectionat repere schela modulara, etc

Au fost date în folosință echipamente de sudura, echipamente de control și de calcul, mijloace de transport, mobilier și aparatură birotică.

Acstea au fost achitate din disponibilitățile curente ale societății.

Având în vedere problemele de piata financiara, societatea nu dezvoltă noi produse, cheltuielile de cercetare/dezvoltare fiind inexistente.

1.8. Din punct de vedere al problemelor cu care se confrunta societatea noastră în activitatea curentă, mentionam specificul activitatii noastre și anume ciclu lung de fabricatie care implica societatea sa apeleze la surse atrase și anume avansuri primite de la clienti pentru finantarea productiei. În anul 2009 societatea nu a apelat la credite bancare de finantare a productiei datorita impactului crizei economico-financiare mondiale.

Alte probleme cu care se confrunta societatea sunt :

- nivelul (debitul scazut/crescut) al Dunarii ;
- fiscalitatea exagerata ;
- scaderea cererii de nave ;
- condiții de finantare dificile;
- variațiile cursului valutar

Bancile au înnasprit condițiile de finanțare și din aceste cauze, Severnav a întâmpinat dificultati în încheierea unor noi contracte comerciale pentru construcția de nave de tipul celor fabricate în trecut. Această situație a dus la diminuarea producției Severnav și la reducerea gradului de ocupare a salariatilor.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Activitatea SEVERNAV este structurata in doua sectoare distincte:

- Sectorul I - reconstruit si modernizat, specializat in constructia si armarea navelor noi maritime si fluviale de capacitate pina la 10.000 tdw;
- Sectorul II - reparatii de nave, cu posibilitatea andocarii navelor cu greutate de pina la 1000 tone, precum si diverse echipamente navale si barci (cum ar fi: scari de bord din aluminiu, barci din PAFS, barci din aluminiu si otel si - mai nou - diferite tipuri de yachturi din otel).

Sistemul industrial al societatii cuprinde procese de fabricatie precum confectionare si asamblare corp nave, prelucrari mecanice, lacatuserie-tinichigerie, tubulatura, sablare-vopsire.

Halele de productie, birourile si utilajele sunt in stare operationala si sunt intretinute in conformitate cu programele de intretinere si reparatii anuale.

2.2. Amortizarea a fost calculata folosind metoda liniara pe intreaga durata de viata a activelor:

<u>Tip</u>	<u>Ani</u>
Cladiri	10 - 50
Utilaje de productie	3 - 15
Mijloace de transport	5 - 15

Cheituielile cu intretinerea si reparatia mijloacelor fixe sunt incluse in contul de profit si pierdere pe măsură ce au fost efectuate.

2.2. Probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale nu exista.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. S.C. SEVERNAV S.A. are un capitalul social, la 31.12.2009, in valoarea de 12.603.865 lei, constituit dintr-un numar de 5.041.546 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,50 lei.

3.2. Piata organizata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare, actiunile societatii, este pe sistemul tehnic al BVB, ARENA- RGBS (Rasdaq), categoria I, avand simbolul SEVE.

3.3. Dividendele cuvenite actionarilor pentru anii 2000 -2006 s-au distribuit prin casieria unitatii.

3.4. Nu au fost achizitionate actiuni proprii in anul 2009.

3.5. Societatea nu are obligatiuni emise la 31 decembrie 2009.

4. Conducerea societatii comerciale

4.1 Principala structura decizionala este Adunarea Generala a Actionarilor. Conducerea operativa a societatii este asigurata de Consiliul de Administratie, conducerea executiva este asigurata de 7 directori (pe directii) si 2 directori de fabrica. Controlul gestiunii patrimoniului este asigurat de auditorul intern.

Salariile directorilor si eventualele premii se aproba de administratori .

In cursul anului 2009, societatea a fost administrata de Consiliul de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, in urmatoare componenta : Alexiu Victor, Ciortan Dumitru, Miu Cristina, Dumitrescu Cristian, Denisa Turcu . Presedinte al Consiliului de Administratie a fost dl. Victor Alexiu.

Directorul general isi exercita functia in baza contractului de mandat, nefiind salariatul societatii.

4.2. Conducerea executiva a fost exercitata de :

- Ec. Cleonia Copaci – director general
- Ing. Popa Valentin – director de producție
- Ec. Hebeanu Sevastita – director economic
- Ing. Capet Liviu – director comercial
- Ing. Busoi Mihail – director tehnic
- Ing. Deaconescu Cristinel Gabi – director cu calitatea
- Ec. Borintis Grigore – director resurse umane
- Ing. Gherasim Silviu – director fabrica Corp
- Ing. Bogatoniu Doru – director fabrica Armare

4.3. Auditor intern : Dragan Emilian Florin

5. Situația economico-financiară

a) Elemente de bilanț

Elemente de bilanț	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009 lei
TOTAL ACTIVE, din care	231.946.838	234.734.556	150.513.582
Active imobilizate	47.182.057	45.110.010	42.167.024
Active curente-total, din care :	184.757.054	189.623.190	108.346.558
- stocuri	174.652.372	171.923.460	97.175.649
- creante	3.934.254	3.750.123	8.711.516
- investitii pe termen scurt	-	-	-
- casa si conturi la banchi	6.170.428	13.949.607	2.459.393
Cheltuieli înregistrate în avans	7.726	1.357	-
TOTAL PASIVE, din care	231.946.838	234.734.556	150.513.582
Datorii curente	187.523.319	207.180.754	119.154.764
Datorii pe termen lung	6.496.428	7.545.624	5.927.628
Provizioane	449.066	456.613	3.462.745
Venituri în avans	354.407	320.937	286.634
Total capitaluri, din care :	37.123.618	19.230.628	21.681.811
- capital social	12.603.865	12.603.865	12.603.865
- rezerve din reevaluare	31.488.657	31.411.769	31.411.769
- rezerve	7.030.017	7.106.905	7.378.720

Societatea nu are obligații emise la 31 decembrie 2009.

Societatea are în patrimoniu terenuri în valoare de 1.334.448 lei.

Societatea a dobândit dreptul de proprietate asupra terenurilor în suprafața de 323.259,78 mp, conform certificatelor de atestare a dreptului de proprietate MO3/1214/1994, MO3/9034/2004, MO3/9035/2004, MO3/9036/2004.

La 31 decembrie 2009 societatea înregistrează un volum de imobilizari corporale nete în valoare de 42.103.851 lei.

Metoda de amortizare a imobilizarilor corporale este amortizarea liniară, iar cotele de amortizare sunt cele prevazute de HG nr.964/1998, rezultând o amortizare anuală de 3.779.554 lei, ce a fost introdusă în costurile de producție.

Producția marfă realizată în anul 2009 a fost de 193.504.943 lei.

La 31 decembrie 2009 s-a înregistrat producție în curs de execuție de 73.158.775 lei.

Operațiunile economice derulate ca urmare a activităților desfășurate au fost înregistrate în evidența contabilă a societății în conformitate cu legislația în vigoare, la 31 decembrie 2009.

în bilanț, contabil al societății fiind înregistrat un TOTAL ACTIV de 150.513.582 lei și un TOTAL PASIV corespunzător de 150.513.582 lei.

b) contul de profit și pierdere

Indicator	Exercitiul financial		
	2007	2008	2009
CIFRA DE AFACERI	175.682.895	144.945.453	195.500.904
VENITURI TOTALE, din care	189.249.738	154.191.645	157.321.995
- venituri din exploatare	186.537.420	152.055.803	155.507.659
- venituri financiare	2.712.319	2.135.842	1.814.336
- venituri extraordinare	-	-	-
CHELTUIELI TOTALE, din care	203.248.659	172.140.793	154.960.680
- cheltuieli din exploatare	187.724.734	151.254.744	142.487.469
- cheltuieli financiare	15.523.925	20.886.049	12.473.211
- cheltuieli extraordinare	-	-	-
PROFIT/PIERDERE, din care			
- din exploatare	-1.187.314	801.059	13.020.190
- financiar	-12.811.607	-18.750.207	-10.658.875
- extraordinar	-	-	-
PROFIT/PIERDERE BRUT	-13.998.921	-17.949.148	2.361.516
PROFIT/PIERDERE NET	-13.998.921	-17.949.148	2.332.649
Rata profitului net	- 7,97 %	- 12,38 %	1,19 %

Cifra de afaceri înregistrată la 31 decembrie 2009 a fost de 195.500.904 lei (echivalent a 45.530.259 €). Nivelul cifrei de afaceri din anul 2009 înregistrează o creștere de 34,88 % față de cifra de afaceri realizată în anul 2008. Din cifra de afaceri realizată, societatea a vândut pe piata externă 191.861.105 lei (echivalentul a 45.530.259 €), reprezentând 98,14 %, iar pe piata internă 3.639.799 lei, respectiv 1,86 %.

Prin BVC pe anul 2009 s-a avut în vedere creșterea productivitatii muncii, a rezultatelor financiare și a criteriilor de performanță.

c) Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2009 (Cash flow) se prezintă astfel :

Denumirea elementului	Exercitiul financial	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net dupa impozitare si elemente extraordinare	(17.949.148)	2.060.833
Ajustari pentru:		
Amortizare si depreciere aferenta imobilizarilor corporale	3.386.310	3.794.579
Amortizare si depreciere aferenta imobilizarilor necorporale	3.824	29.119
Provizioane pentru deprecierea imobilizarilor reversate/anulate	(29.642)	-
Miscri in provizioane pentru active circulante,net	(2.829.716)	3.006.132
Miscri in alte provizioane, net	7.547	300.414
Cheltuieli privind dobanzile	687.087	404.360
Venituri privind dobanzile	(75.03.6)	(23.388)
Pierderi / (profit) din vanzarea de active (mijloace fixe)	1.675	(49.000)
Corectarea rezultatului reportat	56.158	118.533
Venituri din subvenții	(33.471)	(34.302)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul	(16.774.411)	9.607.281

circulant		
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(45.583)	(5.429.425)
Descrestere / (Crestere) a altor creante	294.401	(377.724)
Descrestere / (Crestere) a stocurilor	1.860.723	75.014.920
Descrestere / (Crestere) a avansurilor acordate furnizorilor	3.661.290	218.818
(Descrestere) / Crestere a datorilor comerciale si de alta natura	21.907.624	(87.696.138)
Impozit pe profit platit	(21.704)	(7.167)
Dobanzi platite	(689.327)	(575.365)
Numerar generat din activitatea de exploatare	10.193.012	(9.244.801)
 Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(1.296.820)	(958.164)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari necorporale	(44.931)	(45.363)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	(51.631)	173.814
Dobanzi incasate	75.036	23.388
 Trezorerie neta din activitati de investitie	(1.215.084)	(806.325)
 Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Imprumuturi prime	715.812	443.444
Rambursari de imprumuturi	(1.797.514)	(1.723.058)
Dividende platite	(4.609)	(7)
Dobanzi platite	-	(159.468)
Plata datorilor aferente contractelor de leasing financiar	(112.440)	-
 Trezorerie neta din activitati de finantare	(1.198.750)	(1.439.088)
 Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	7.779.178	(11.490.214)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	6.170.428	13.949.607
 Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13.949.607	3.459.394

In anul 2009, societatea a realizat urmatorii indicatori economico-financiari :

	Precedent	Curent
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	0,92	0,93
Indicatorul lichiditatii immediate	0,09	0,10
 2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	10%	30%
Indicatorul privind acoperirea dobinzilor	-	
 3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	0,84	0,55
Numarul de zile de stocare	436	664
Viteza de rotatie a debitelor clienti	1,36	12
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	84,57	47
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	3,21	4,64
Viteza de rotatie a activelor totale	0,62	1,28

4. Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului angajat		(0,03)	0,09
Marja bruta din vinzari		2,54	9,20
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune		-	0,46

Evidența contabilă a societății se ține conform :

- Legea Contabilității 82/1991 (republicată)
- Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și Standardele Internationale de Contabilitate
- Ordinul Ministerului de Finanțe 1752/2005 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările ulterioare :
 - OM-F 2001/2006
 - OM-F 2374/2007

Societatea nu are filiale sau sucursale care să facă necesara întocmirea situațiilor financiare consolidate.

Bilanțul, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, notele și situația fluxurilor de trezorerie sunt auditate de auditorul finanțier „ERNEST & YOUNG”, București.

Prin bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2009, societatea a stabilit obiective care se înscriu în strategia de dezvoltare a companiei și conduce la realizarea misiunii SEVERNAV :

- consolidarea și creșterea rezonabilă a câștigului actionarilor, pe măsură cerintelor și așteptării acestora, în raport cu oportunitățile societății ;
- consolidarea poziției și a echilibrului finanțiar, criterii esențiale pentru aprecierea solidității și competitivității societății ;
- menținerea și dezvoltarea capitalului propriu, cu posibilități reale de finanțare a dezvoltării ;
- pastrarea poziției concurențiale a societății prin creșterea gradului de perfectionare a personalului, modernizarea și achiziția de utilaje performante.

Președinte Consiliu de Administrație,
Director general,
Ec.Cleonia Copaci



Director economic,
Ec. Sevastita Hobeanu