



# SEVERNAV SHIPYARD



FOUNDED IN 1851

*Anchored in Tradition Quality and Performance*

## RAPORTUL ADMINISTRATORILOR pentru exercitiul financiar 2020

### 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. J25/3/1990, 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 bursiera AERO, avand simbolul SEVE. Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,50 lei.

Structura actionariatului la data de 31.12.2020 conform structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare.

DENUMIRE ACTIONAR	NUMAR ACTIUNI	PROCENT %	VALOARE CAPITAL SOCIAL (LEI)
TIRLEA VICTOR	1.587.036	31.4792%	3,967,590
CFR MARFA	1,464,388	29.0464%	3,660,970
MEROLA GIANCARLO MICHELE	1,460,000	28.9594%	3,650,000
ALTI ACTIONARI	530,122	10.5151%	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. Ponderele fiecarei categorii de activitati in totalul cifrei de afaceri 2020 este urmatoarea:

Indicatorul	2019	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)	2020	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)
<b>CIFRA DE AFACERI, total, din care:</b>	<b>84.168.126</b>	<b>100,00%</b>	<b>82.982.650</b>	<b>100,00%</b>
Venituri din constructia de nave	81.636.368	96,99%	81.328.605	98,00%
Venituri din constructii metalice diverse	17.934	0,02%	0.00	0,00%
Venituri din vanzarea de produse reziduale	1.608.721	1,91%	1.297.135	1,56%
Venituri din chirii	185.353	0,22%	135.101	0,16%
Alte venituri	719.750	0,86%	221.809	0,28%

## II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Conducerea executiva in anul 2020 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de Dl. Tirlea Victor, in calitate de director general, Videscu Marilen – director productie, Borintis Grigore – director economic, Miu Cristian – director dezvoltare.

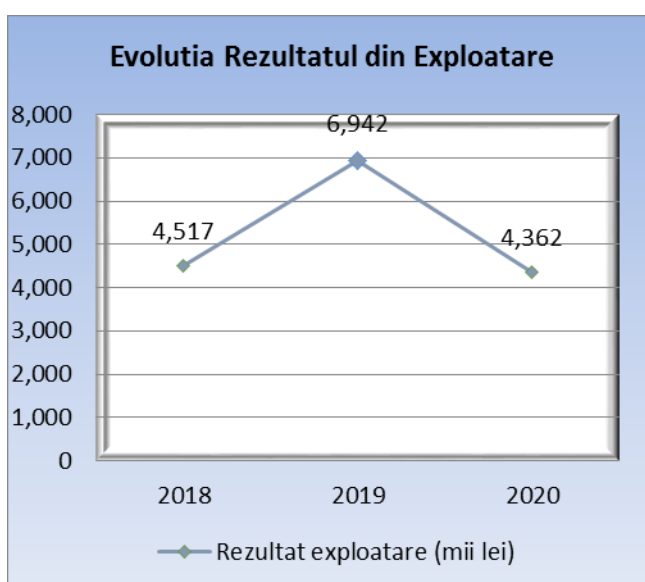
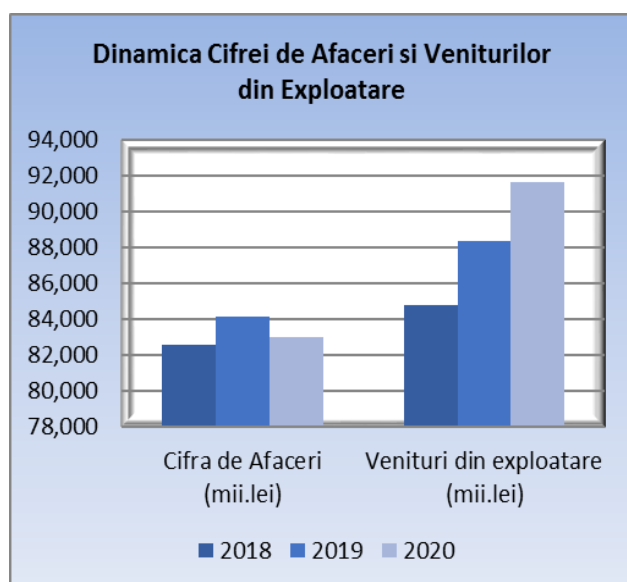
Societatea a fost administrata in perioada anului 2020 de un Consiliul de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, in urmatoare componenta: Tirlea Victor – presedinte, Merola Giancarlo Michele – membru, Negescu Pericle – membru, Fanica Grigorie – membru, Kessler Mihai – membru.

Pe parcursul exercitiului financiar 2020 nu au fost modificari privind componenta conducerii executive si administrative.

## III. CIFRE PRINCIPALE 2020

### a) Indicatori principali

	2018	2019	2020
Cifra de Afaceri (mii.lei)	82.589	84.168	82.983
Venituri din exploatare (mii.lei)	84.766	88.372	91.631
Rezultat exploatare (mii.lei)	4.517	6.942	4.362
Rezultat financiar (mii.lei)	-2.036	-2.849	-3.485
Rezultat net (mii.lei)	1.745	3.897	553
Capitaluri (mii.lei)	93.922	97.795	98.228
Nr. mediu angajati	523	479	437

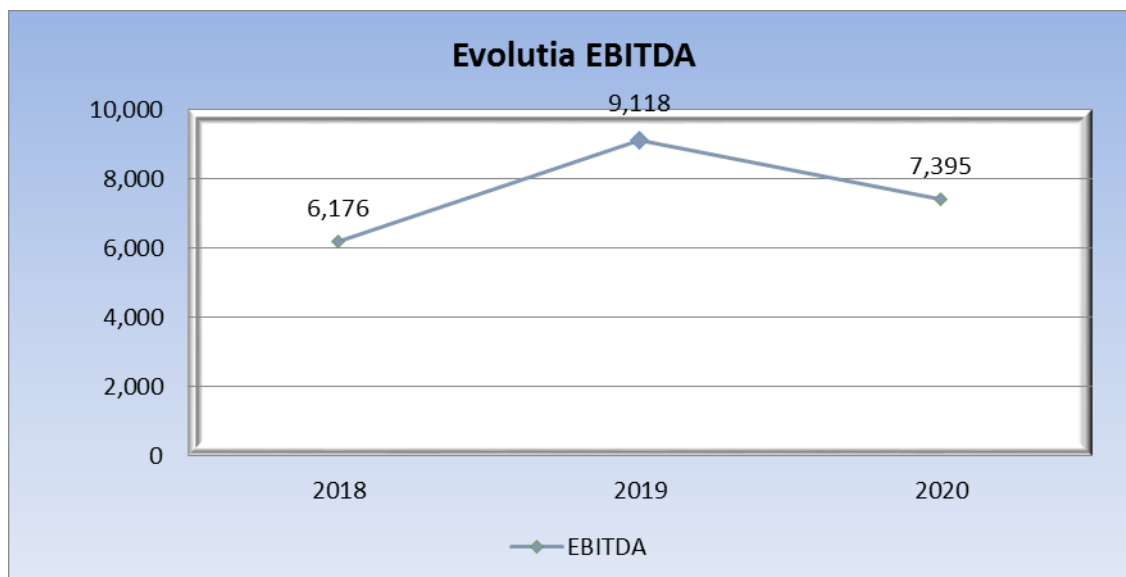


**Cifra de afaceri** realizata in anul 2020 a fost 82.983 mii.lei, mai mica cu 1.185 mii.lei fata de cea realizata in anul 2019 (84.168 mii.lei). Cifra de afaceri se refera la navele finalizate si vandute si nu include productia de nave aflata pe fluxul de fabricatie.

**Veniturile din exploatare** care includ atat navele vandute, cat si productia in curs de fabricatie, au crescut fata de 2018 cu 6.865 mii.lei si fata de 2019 cu 3.259 mii.lei. Este o evolutie de conjunctura datorata unei productii in curs de executie mai mare decat in perioadele anterioare, dimensionata corespunzator termenilor contractelor comerciale incheiate.

**Rezultatul din exploatare** a inregistrat un profit in anul 2020 de 4.362 mii.lei, in scadere fata de anul anterior 2019 cu 2.580 mii.lei pe o evolutie nefavorabila a cheltuielilor din exploatare.

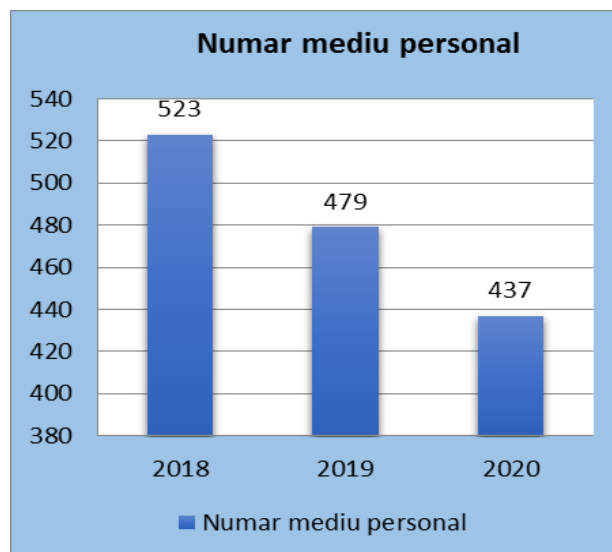
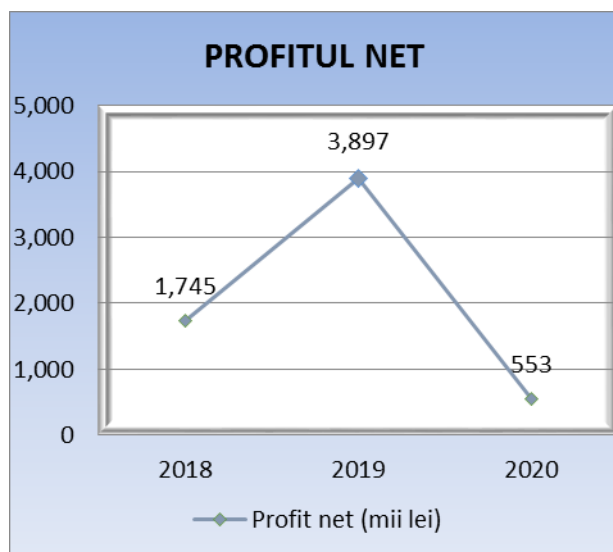
**Rezultatul financiar** a inregistrat pierdere in 2020 de 3.485 mii.lei, in crestere cu 636 mii.lei fata de anul 2019 (2.849 mii.lei), datorat in principal cheltuielilor ocazionate de imprumuturile bancare angajate pentru finantarea productiei si a investitiilor pentru dezvoltare.



Randamentul societatii, inainte de dobanzi, amortizari si deprecieri, a fost de 7.395 mii.lei (2019: 9.118 mii.lei, 2018: 6.176 mii.lei) in scadere fata de 2019 cu 1.723 mii.lei. Scaderea inregistrata in 2020 fata de 2019 este rezultatul unei dinamici nefavorabile a cheltuielilor dar si a diminuarii potentialului intern de productie.

Principalii factori perturbatori care au influentat EBITDA:

- a) cresterea costului fortei de munca din zona, care incepand cu 2019 s-a decuplat de productivitatea muncii, fapt ce a permis scaderea competitivitatii societatii si a potentialului comercial. A intervenit necesitatea introducerii transportului gratuit la/de la locul de munca pe o raza de circa 50 Km de sediul societatii, si asumarea unor costuri pentru pregatirea personalului necalificat nou angajat.
- b) implementarea programului de investitii care a necesitat pe anumite intervale de timp incetinirea fluxului de productie, precum si costuri directe pentru punere in functiune.
- c) fluctuatia mare a personalului: 30% in 2018, 34% in 2019 si 28% in 2020. Lipsa de resurse umane calificate.
- d) aplicarea OUG 114/2018 pentru fixarea unui salariului minim diferentiat in zona constructiilor, care a avut ca efect migrarea personalului calificat catre zona constructiilor cu salariu minim subventionat de catre stat.
- e) cresterea preturilor de achizitie a materialelor, serviciilor si a energiei electrice;



**Profitul** net de repartizat a fost de 553 mii.lei, in scadere fata de anul anterior pe fondul cresterii cheltuielilor si limitarii veniturilor (2019: 3.897 mii.lei, 2018: 1.745 mii.lei).

**Numarul mediu de personal** a scazut fata de anul anterior cu 42 persoane, de la 479 la 437 angajati, cauzat de fluctuatie si dificultatea in a recruta forta de munca calificata.

#### IV. ACTIVITATEA COMERCIALA

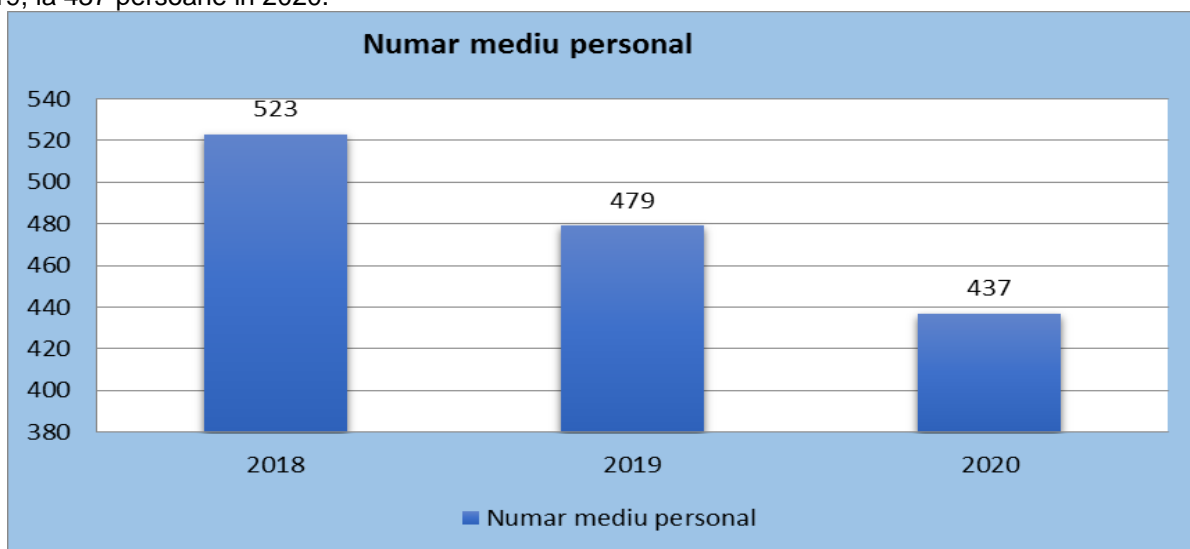
Cea mai mare parte a cifrei de afaceri (98,00%) a fost realizata din vanzarea de nave fluviale, urmata de venituri din vanzare produse reziduale (1,56%), venituri din chirii (0,16%), alte venituri (0,28%).

Interesele societatii au continuat sa fie promovate pe piata europeana a constructiilor de nave, fie direct catre clienti, fie prin participarea la targurile specializate organizate in Olanda si Germania. Pentru acest scop au fost alocate bugete adecvate.

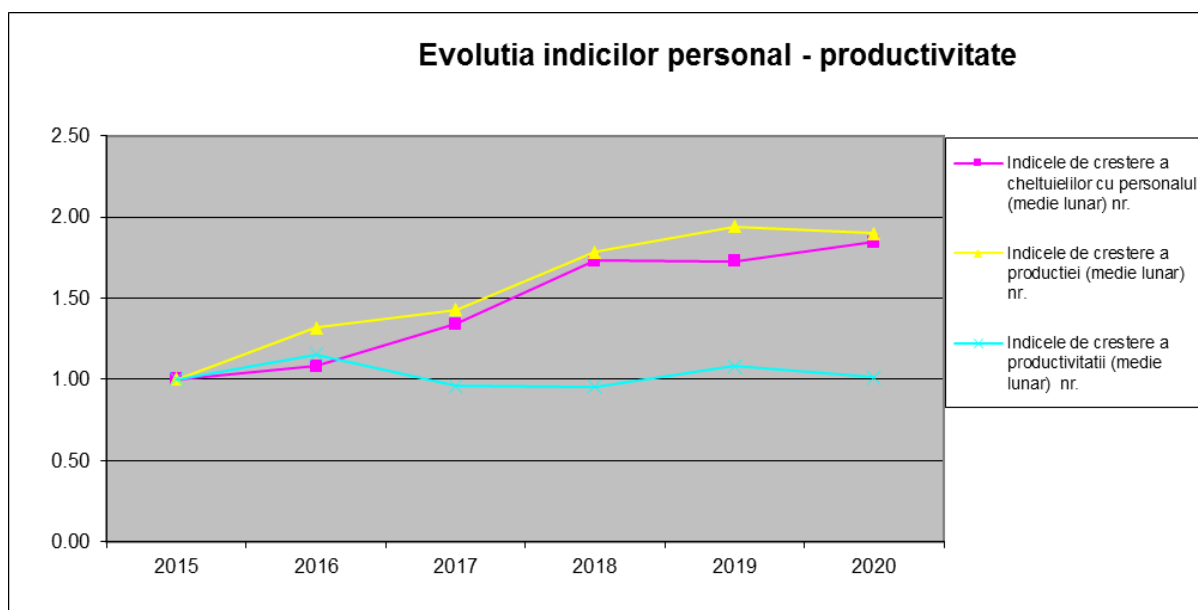
In portofoliu societatea are contracte ferm incheiate cu o valoare cumulata de 24.075 mii. EUR, din care: 11.955 mii.EUR cu finalizare pana la 30.04.2021, 4.545 mii.EUR cu finalizare pana la 31.12.2021, 7.575 mii.EUR cu finalizare in anul 2022. Sunt in curs de negociere contracte care sa completeze intreaga capacitate a anului 2021.

#### V. RESURSE UMANE

Numarul mediu de angajati a evoluat in scadere de la 523 persoane in 2018, la 479 persoane in 2019, la 437 persoane in 2020.



Evolutia indicilor productivitatii muncii pe intervalul 2015 -2020 este:



Piata resurselor umane disponibila constructiei de nave a devenit foarte limitata in volum si calitate. Urmare a disparitiei scolilor profesionale, nu mai exista persoane disponibile sau calificate pentru a fi recrutate. Prima optiune este de a recruta si pregati pe costurile proprii persoane necalificate, asumand in acelasi timp scaderea productivitatii muncii si randamentul global al societatii. Pentru a satisface necesitatile de productie a fost angajat personal necalificat in vederea calificarii la locul de munca, insa acest lucru a condus la o fluctuatie mare, cu costuri corespunzatoare si fara o productivitate fizica compensatorie. Dinamica fluctuatiei personalului pe intervalul 2016-2020 a fost:

Perioada	Intrari	Iesiri	Numar la sfarsit de perioada	Fluctuatie %
An 2016	160	89	493	18%
An 2017	170	207	456	45%
An 2018	248	162	542	30%
An 2019	117	168	491	34%
An 2020	104	123	442	28%
<b>TOTAL 2016-2020</b>	<b>799</b>	<b>749</b>	<b>485</b>	<b>155%</b>

Pe intervalul 2016 - 2020 numarul celor plecati raportat (fluctuatia) la numarul mediu de angajati pe acest interval a fost de 155%. Am angajat 799 persoane, au plecat 749, corespunzator unui numar mediu anual de 485 persoane.

## VI. ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

### 1. SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE

SC Severnav SA dispune de (lei)

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta		Valoare contabila neta	
	Sold la 01.01.2020	Sold la 31.12.2020	Sold la 01.01.2020	Sold la 31.12.2020
0	1	2	3	4
<b>a) Imobilizari necorporale</b>				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	108.039	108.039	92.734	81.930
Alte imobilizari necorporale	2.356.428	2.615.516	1.856.060	1.978.765
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	163.487	79.340	<b>163.487</b>	<b>79.340</b>
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>2.627.954</b>	<b>2.802.895</b>	<b>2.112.281</b>	<b>2.140.035</b>
<b>b) Imobilizari corporale</b>				
Terenuri si amenajari teren	60.269.701	60.228.731	60.269.701	60.228.731
Constructii	32.463.039	43.990.750	26.420.190	36.888.553
Echipeamente tehnologice si masini	30.426.945	52.175.784	11.498.412	31.666.364
Alte imobilizari corporale	708.672	672.310	481.285	364.934
Imobilizari in curs	10.086.776	1.688.929	10.086.776	1.688.929
Avansuri pentru imobilizari corporale	6.627.587		6.627.587	
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>140.582.720</b>	<b>158.756.504</b>	<b>115.383.951</b>	<b>130.837.511</b>
<b>c) Imobilizari financiare</b>	<b>8.000</b>		<b>8.000</b>	
<b>Total</b>	<b>143.218.674</b>	<b>161.559.399</b>	<b>117.504.232</b>	<b>132.977.546</b>

Patrimoniul imobilizat al societatii se structureaza la 31.12.2020 astfel:

- Terenuri in suprafata de 314.129,94 mp, cu o valoare de 60.229 mii.lei, reprezentand 45% din totalul activelor imobilizate nete;
- Constructii cu o valoare de 36.889 mii.lei, reprezentand 28% din activul total imobilizat net;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare neta de 31.666 mii.lei, reprezentand 24% din activul total imobilizat net.

Severnav SA a finalizat si implementat in anul 2020 investitii in valoare de 33.694.500 lei, in cea mai mare parte in echipament de productie si solutii informatice.

## 2. SITUATIA ACTIVELOR CIRCULANTE

### a) Situatia stocurilor la 31.12.2020 a fost urmatoarea (lei)

Denumire	2019	2020
Materii prime si materiale consumabile	19.316.022	11.742.246
Productie in curs de executie	19.598.973	22.694.438
Produse finite si marfuri	0	0
Avansuri/ Advances	899.164	431.054
<b>TOTAL</b>	<b>39.814.159</b>	<b>34.867.738</b>

Stocurile de materii si materiale au reprezentat 34% din totalul activelor circulante inregistrate la 31.12.2020.

Productia in curs de executie in valoare de 22.694 mii.lei se refera la navele aflate in executie, cu termene de livrare in anul 2021.

Avansuri pentru stocuri 431 mii.lei se refera la platile in avans pentru achizitia de materii prime si materiale pentru constructia de nave.

Stocurile sunt curente si destinate sustinerii productiei in curs de executie.

### 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 deciziilor nr. 315/07.10.2020, 317/07.10.2020, 318/07.10.2020 si 316/07.10.2020 emisa de catre directorul general al societatii.

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

Rezultatele inventarierii au fost inregistrate in situatiile financiare anuale.

### c) Situatia creantelor

Valoarea creantelor nete inregistrate de societate la 31.12.2020 au fost de 2.126 mii.lei, dintre care:

	Creante	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2020
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0	0
2	Creante comerciale – terti	8.940.619	1.109.344
	<b>Total creante comerciale</b>	<b>8.940.619</b>	<b>1.109.344</b>
3	Provizioane creante comerciale	(704)	
<b>4</b>	<b>Creante comerciale, net</b>	<b>8.939.915</b>	<b>1.109.344</b>
5	Alte creante	1.829.377	1.017.461
6	Provizioane alte creante	(1.222)	(1.222)
<b>7</b>	<b>Alte creante, net</b>	<b>1.828.155</b>	<b>1.016.239</b>
<b>8</b>	<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>10.768.070</b>	<b>2.125.583</b>

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 725.983 lei (solicitat si aprobat la compensare cu obligatiile catre stat), TVA neexigibila 31.450 lei, debitori diversi, etc. In cazul debitorilor cu recuperare incerta au fost constituite provizioane in suma de 1.222 lei.

### 3. SITUATIA DATORIILOR SOCIETATII

La data de 31.12.2020 datoriile societatii sunt (lei):

	Datorii	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2020	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2020	
				Sub 1 an	Peste 1 an
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit	54.726.466	61.432.446	33.138.385	28.294.061
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	16.026.367	6.986.029	6.986.029	0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	0	0	0	0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	3.728.182	4.254.603	4.254.603	0
6	Efecte de comert de platit	0	0	0	0
7	Sume datorate entitatilor afiliate	0	0	0	0
8	Datorii fata de bugetul statului	1.015.111	1.117.123	1.117.123	0
9	Alte datorii	1.620.937	1.057.860	892.359	165.501
<b>10</b>	<b>Total</b>	<b>77.117.063</b>	<b>74.848.061</b>	<b>46.388.499</b>	<b>28.459.562</b>

- 82% sunt credite curente catre banci. Din acestea: 1.547 mii lei reprezinta o linie de credit pentru activitatea curenta; 29.303 mii. lei sunt credite angajate pentru productie, in cadrul contractelor comerciale incheiate; 30.558 mii. lei reprezinta credit pe termen lung utilizat pentru retehnologizarea si modernizarea capacitatii de productie a societatii;
- 9% sunt creante curente incasate sub forma de avansuri de la clienti (clienti creditor), inregistrate tranzitoriu in datorii pana la livrarea navelor;
- 6% sunt datorii fata de furnizori;
- 2% sunt datorii curente fata de bugetul statului;
- 1% sunt alte datorii curente (salarii personal, retineri salariale, etc).

In functie de termenul de exigibilitate datoriile sunt in proportie de 62% pana la 1 an si 38% peste 1 an.

Datoriile pe termen scurt au ca sursa de rambursare incasarile din vanzarea navelor livrate, iar imprumuturile pe termen lung au sursa de plata profiturile estimate in viitor pe baza unor portofolii de contracte adecvat dinamicii costurilor.

### 4. SITUATIA CONTULUI DE PROFIT

	Denumirea indicatorilor	Exercitiul financiar		
		2019	2020	2020/2019(%)
1	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>88.372.348</b>	<b>91.631.089</b>	<b>104%</b>
2	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:</b>	<b>81.430.557</b>	<b>87.269.371</b>	<b>107%</b>
	a) Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte materiale	38.894.775	37.339.902	96%
	b) Cheltuieli externe (cu energie și apă)	1.764.132	1.924.876	109%
	c) Cheltuieli privind mărfurile	550.896	89.960	16%
	d) Cheltuieli cu personalul	26.690.527	27.376.008	103%
	e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	2.175.847	3.033.355	139%
	f) Ajustări de valoare privind activele circulante	723	427	
	g) Cheltuieli privind prestațiile externe	9.862.387	16.048.580	163%
	h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate	837.598	1.076.503	129%

	i) Alte cheltuieli	655.055	381.242	58%
	j) Ajustări privind provizioanele			
3	<b>PROFIT DIN EXPLOATARE</b>	<b>6.941.791</b>	<b>4.361.718</b>	<b>63%</b>
4	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>1.210.888</b>	<b>571.088</b>	<b>47%</b>
5	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>4.059.985</b>	<b>4.055.851</b>	<b>100%</b>
6	<b>PIERDERE DIN FINANCIARE</b>	<b>(2.849.097)</b>	<b>(3.484.763)</b>	<b>122%</b>
7	Impozitul pe profit	195.926	323.475	165%
8	<b>PROFIT NET</b>	<b>3.896.768</b>	<b>553.480</b>	<b>14%</b>

**Venituri totale din exploatare** realizate in anul 2020 in valoare de 91.631 mii.lei au crescut cu 4% fata de cele realizate in anul 2019. In aceeași perioadă cheltuielile din exploatare au fost in suma de 87.269 mii.lei, in crestere cu 7% fata de cele ale anului 2019. Dintre cheltuielile din exploatare se remarca:

- cresterea cu 39% (2020: 3.033 mii.lei, 2019: 2.176 mii.lei) a amortizării activelor imobilizate determinata de investitiile puse in functiune;
- cresterea cu 63% (2020: 16.048 mii.lei, 2019: 9.862 mii.lei) a serviciilor externe, cauzata in principal de necesitatea externalizării pe fondul lipsei de resurse umane calificate a unor activitatii curente de productie, CTC si inginerie.
- cresterea cu 29% a taxelor si impozitelor locale si a celor de mediu.

**Veniturile financiare**, in cea mai mare parte formate din diferente favorabile de curs valutar, au scazut cu 640 mii.lei in anul 2020 fata de anul 2019, de la 1.211 mii.lei la 571 mii.lei, cauzat 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 partial cu avansuri de la clienti.

**Cheltuielile financiare** in suma de 4.056 mii.lei au ramas relativ constante fata de cele din anul 2019, evolutia fiind dependenta de soldul indatorării bancare. In 2020 acestea au inclus cheltuieli cu diferente de curs valutar 2.000 mii.lei si 2.056 mii.lei cheltuieli cu dobanzile bancare.

Consiliul de administratie propune spre aprobare AGA repartizarea profitului net astfel:

- 43.848 lei la rezerva legala;

- 509.632 lei la rezerve din profitul reinvestit in anul 2020, in conformitate cu Legea 227/2015, art.22 (Codul Fiscal);

## 5. SITUATIA CAPITALURILOR

	INDICATORI	31.12.2019	31.12.2020
1	<b>TOTAL CAPITALURI, din care</b>	<b>97.794.895</b>	<b>98.228.375</b>
2	Capital social subscris si varsat	12.603.865	12.603.865
3	Rezerve din reevaluare	75.415.923	74.545.034
4	Rezerve legale	1.884.349	1.928.197
5	Alte rezerve	12.505.993	12.505.993
6	Rezultat reportat – pierdere din anii anteriori	(23.921.855)	(24.041.855)
7	Rezultat reportat – corectare erori contabile	1.785.160	1.785.160
8	Rezultatul reportat – rezerve din reevaluare	12.000.973	12.871.862
9	Profit curent	3.896.768	553.480

Capitalurile proprii au crescut fata de perioada precedenta cu 433 mii.lei, de la 97.795 mii.lei la 98.228 mii.lei.

Rezultatul reportat include si este influentat in mare parte de pierderile inregistrate in perioada 2007-2008, nerecuperate pana la 31.12.2020:

- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2007: 5.972.707 lei.

- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2008: 17.949.148 lei.



## 6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICI FINANCIARI

	An 2019	An 2020
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	0.98	0.93
Indicatorul lichiditatii imediate	0.40	0.14
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de indatorare	45%	43%
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotatie a debitelor clienti	47	18
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	12	16
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.75	0.69
Viteza de rotatie a activelor totale	0.48	0.52

**Lichiditatea curenta** s-a diminuat, inregistrand o scadere cu 5%, de la 0,98 la 0,93, activele curente evoluand sub ritmul indatorarii, influentate de resursele alocate investitiilor pentru dezvoltarea capacitatii de productie.

**Lichiditatea imediata** a inregistrat o scadere, de la 0.40 la 0.14 determinata de stocarea productiei in curs de executie, ce urmeaza sa fie livrata in 2021.

**Gradul de indatorare** a scazut de la 45% in 2019 la 43% in 2020, efect al cresterii patrimoniului societatii in urma investitiilor puse in functiune. Plusul de patrimoniu creat prin investitie se estimeaza a fi fructificat in viitor in cresterea veniturilor si mentinerea unui raport de eficienta fata de cheltuieli.

## VII. GUVERNATA CORPORATIVA

### VII.1. Prevederi generale

(1)Sistemul de guvernanță corporativă al SEVERNAV SA cuprinde ansamblul regulilor prevăzute de Actul constitutiv, și de celelalte reglementări interne, prin care se reglementează conducerea și controlul activității SEVERNAV SA.

(2)Sistemul de guvernanță corporativă al SEVERNAV SA are în vedere realizarea următoarelor obiective generale:

- Respectarea drepturilor si intereselor legitime ale acționarilor;
- Tratamentul echitabil, egal și corect al acționarilor;
- Respectarea drepturilor și intereselor legitime ale deținătorilor de interese;
- Definirea de roluri, competențe și responsabilități clare pentru Consiliul de Administrație și conducerea executivă;
- Integritatea, comportamentul etic și competența profesională a echipei de management și a salariaților SEVERNAV SA;
- Transparența activității și prezentarea corectă a rezultatelor și perspectivelor viitoare ale SEVERNAV SA;
- Dezvoltarea durabilă a SEVERNAV SA.
- Implementarea si aplicarea Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti

### VII.2. Conducerea companiei

**1. Adunarea Generala a Actionarilor** poate fi Ordinara sau Extraordinara. Competentele si conditiile de intrunire ale adunarilor generale sunt prezentate in Actul Constitutiv al Severnav SA, in cuprinsul Capitolului V, articolele 12 – 22.

Competentele generale ale adunarilor generale sunt cele stipulate de Legea nr.31/1990 a Societatilor Comerciale. Competentele si limitele specifice agreeate de actionarii Severnav SA sunt reprezentate de acordul AGEA pentru aprobarea de plafoane de creditare mai mari de 10 mil EUR si de un necesar de 2/3 din drepturile de vot prezente si reprezentate la AGEA pentru schimbarea obiectului principal de activitate, modificarea valorii capitalului social, schimbarea formei juridice, fuziunea, divizarea sau lichidarea voluntara a companiei.

**2. Consiliul de Administratie** al Severnav SA este format dintr-un numar de 5 membri, 4 membri neexecutivi iar Presedintele CA detine si functia de Director General. Membri CA sunt alesi pe o durata a mandatului de 4 ani.

Atributiile CA sunt cuprinse in Actul Constitutiv la Capitolul VI, art. 24-28.

In decursul exercitiului financiar 2020, Consiliul de Administratie al Severnav SA s-a intrunit intr-un numar de 7 sedinte.

### **VII.3. Codul de Guvernanta Corporativa al BVB**

Severnav SA a aderat la Codul de Guvernanta Corporativa al BVB in anul 2016. Codul reprezinta un set de reguli recomandate companiilor emitente ale caror actiuni se tranzactioneaza pe piata AeRO a BVB, guvernate de principiul "Aplici sau Explici", care obliga compania la a da explicatii atunci cand considera ca o regula nu este oportuna sau necesara.

Din cuprinsul prevederilor Sectiunii A – Responsabilitati ale Consiliului de Administratie si B – Sistemul de Control Intern, Severnav SA indeplineste toate cerintele Codului.

Referitor la Sectiunea C, Severnav SA nu a publicat remuneratia membrilor CA si a Directorului General, avand in vedere ca acestea sunt stabilite de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor iar eventualele bonificatii financiare sunt aprobate in acelas for.

Privitor la Sectiunea D a Codului de Guvernanta Corporativa al BVB, societatea nu a publicat materiale privitoare la informarea continua in limba engleza avand in vedere ca nu a fost determinat un interes al investitorilor straini in legatura cu actiunile societatii. Societatea detine inasa un site de internet in limba engleza. Website-ul societatii contine prevederile cuprinse la punctele D.1.1. - D.1.7 ale codului.

Adunarea Generala nu a implementat o politica de dividende, deoarece Societatea nu a definitivat procesul de rstructurare si reinnoire a capacitatilor de productie. Eventuala acordare de dividende va fi propusa de Consiliul de Administratie si aprobata de AGOA, inasa nu este vizata in acest moment elelaborarea unei politici specifice.

In legatura cu politica de prognoze precizata la punctul D.3 al Codului, Severnav SA nu a elaborat o astfel de politica, dificil de realizat in contextul specificului activitatii de constructie de nave de tonaj mediu, in care constructia unui reper se intinde pe o durata de timp de mai multe luni sau ani.

Severnav SA respecta prevederile punctului D.4 al Codului si face eforturi in a atrage cat mai multi actionari la sedintele Adunarilor Generale.

Societatea nu vizeaza in acest moment publicarea de materiale in limba engleza si intalniri cu analistii financiari, deoarece nu a fost identificat pana in acest moment un interes semnificativ al investitorilor straini sau al celor institutionali privind achizitiile de instrumente financiare ale companiei.

### **VIII. MODIFICARI SURVENITE IN SOCIETATE**

Bilantul contabil si contul de profit si pierdere, au fost intocmite pe baza Balantei de verificare la 31 decembrie 2020, iar registrele si jurnalele obligatorii sunt operate la zi.

Evidenta contabila a societatii se tine in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii 82/1991 (republicata).
- Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene si Standardele Internationale de Contabilitate.
- Ordinul Ministerului de Finante 1802/2014 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

**Presedinte Consiliul de Administratie,**

**Tirlea Victor**