



FOUNDED IN 1851

# SEVERNAV SHIPYARD

*ANCHORED IN TRADITION QUALITY AND PERFORMANCE*

## Raportul semestrial pentru semestrul I 2019

conform Regulament ASF nr.1/2006

(raportare neauditata)

Data raportului: 30.07.2019

Denumirea societatii comerciale: **SEVERNAV SA**Sediul Social: **Drobeta Turnu Severin, Calea Timisoarei 204**Numar telefon/fax: **0252308007; 0252314675**Codul unic de inregistrare la ORC: **J25/003/1990**Capitalul social subscris si varsat: **12.603.865 RON**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza: **BVB - ATS**

### 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 30.06.2019 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 SA	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>

**SEVERNAV S.A., 204, Timisoarei street, 220242, Drobeta Turnu Severin - ROMANIA**www.severnav.ro ; E-mail: office@severnav.ro; Phone: +(40) 252 308 000; Fax: +(40) 252 314 675  
VAT: RO1606030; Social Capital: 12.603.865,00 RON; IBAN RON: RO07CECEMH0101RON0335774

Principala activitate desfasurata de SC Severnav SA o reprezinta constructia de nave si structuri plutitoare. In secundar desfasoara activitati de reparatii nave si diverse constructii metalice.

## II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Conducerea executiva in semestrul I 2019 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de Dl. Tirlea Victor, in calitate de director general, Videscu Dan Marilen – director productie, Borintis Grigore – director economic, Miu Petru Cristian – director dezvoltare.

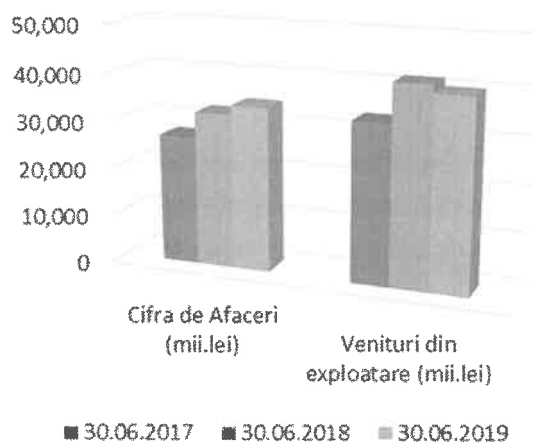
Societatea a fost administrata in perioada semestrului I 2019 de un Consiliul de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, in urmatoare componenta: Tirlea Victor – presedinte, Merola Giancarlo Michele – membru, Negescu Pericle – membru, Fanica Grigorie – membru, Kessler Mihai – membru.

## III. CIFRE PRINCIPALE semestrul I 2019

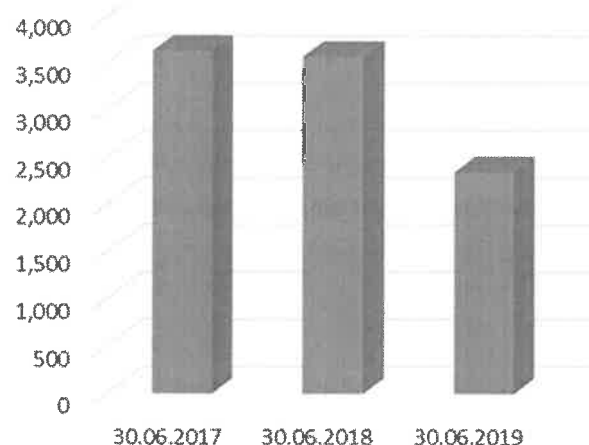
### a) Indicatori principali

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Cifra de Afaceri (mii.lei)	26.837	32.239	34.318
Venituri din exploatare (mii.lei)	33.232	41.425	39.847
Rezultat exploatare (mii.lei)	3.626	3.567	2.340
Rezultat financiar (mii.lei)	-680	-1.042	-1.257
Rezultat net (mii.lei)	2.412	2.116	888
EBITDA	5.340	5.032	4.134
Capitaluri (mii.lei)	87.828	94.293	94.810
Nr. mediu angajati	489	522	496

**Dinamica Cifrei de Afaceri si Veniturilor din Exploatare (mii. lei)**



**Rezultat din exploatare (mii.lei)**



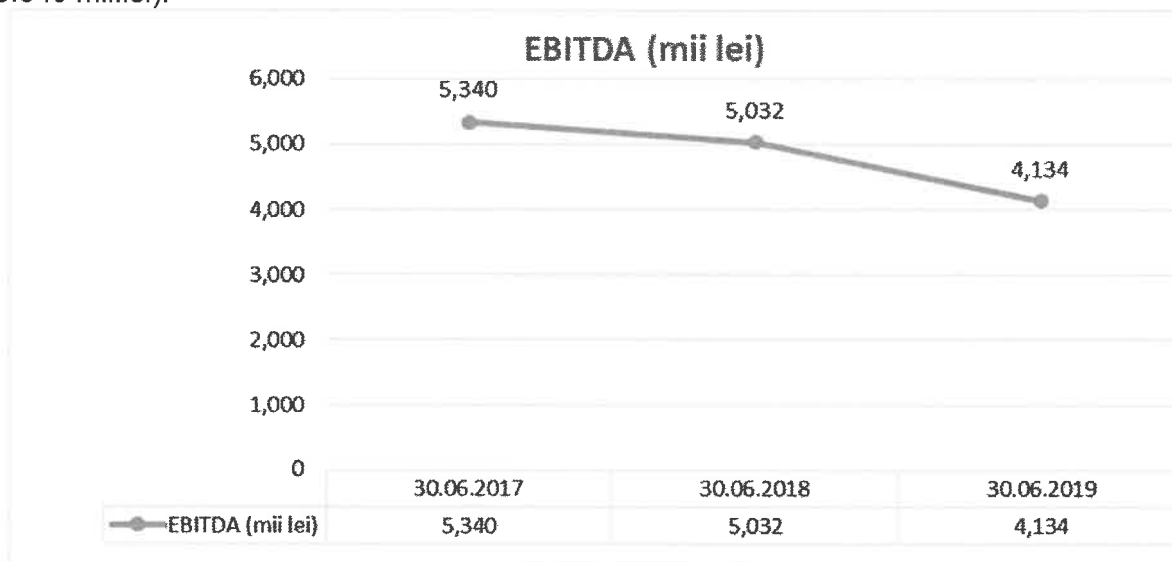
**Cifra de afaceri** realizata in semestrul I 2019 a fost 34.318 mii.lei, mai mare cu 2.079 mii.lei fata de cea realizata in semestrul I 2018 (32.239 mii.lei), crestere determinata dinamica comenzilor finalizate si livrate.

**Veniturile din exploatare** includ productia de nave, productia diverselor constructii metalice si serviciile prestate pentru reparatii de nave. Acestea au scazut fata de semestrul I 2018 cu 1.578 mii.lei, de 41.425 mii.lei la 39.847 mii.lei.

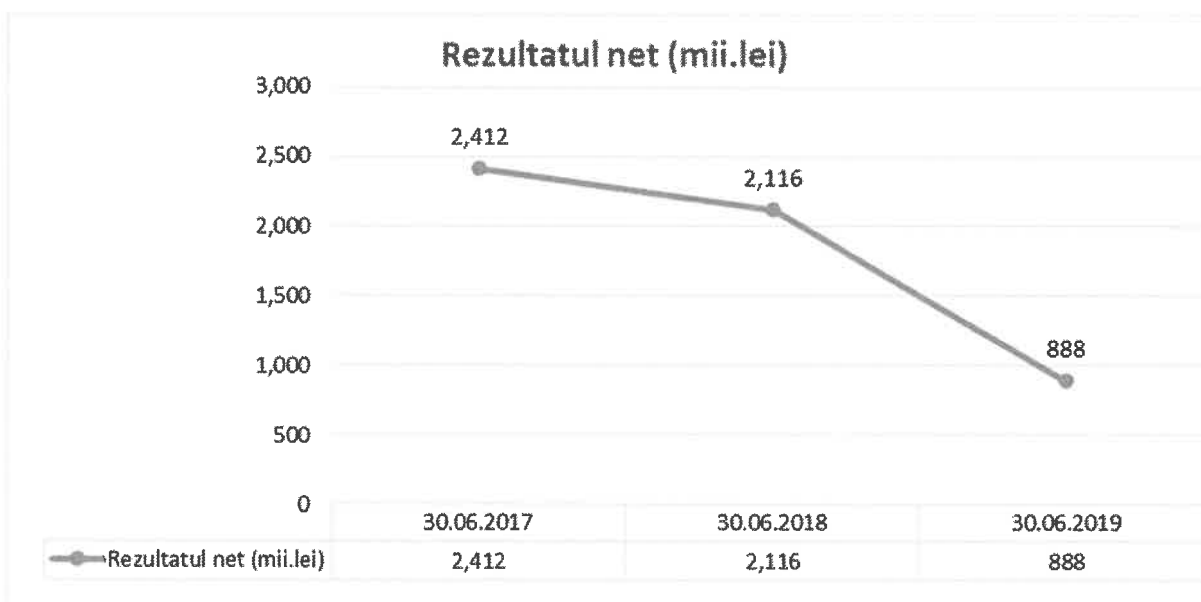
**Rezultatul din exploatare** a inregistrat profit 2.340 mii.lei, in scadere cu 1.227 mii.lei fata de perioada similara precedenta (30.06.2018: 3.567 mii.lei). Desi cheltuielile din exploatare au scazut cu 351 mii.lei (30.06.2019: 37.507 mii.lei ; 30.06.2018: 37.858 mii.lei), veniturile aferente au scazut cu 1.578 mii.lei (30.06.2019: 39.847 mii.lei ; 30.06.2018: 41.425 mii.lei), influentand astfel randamentul din exploatare.

**Rezultatul financiar** a inregistrat pierdere 1.257 mii.lei, rezultat datorat in principal costului indatorarii cu credite bancare angajate pentru finantarea productiei.

**Randamentul societatii, inainte de dobanzi, amortizari si deprecieri (EBITDA)**, a fost de 4.134 mii.lei, in scadere cu 898 mii.lei fata de perioada similara anterioara (2018: 5.032 mii.lei, 2017: 5.340 mii.lei).



**Profitul net distribuibil** a fost de 888 mii.lei, in scadere cu 1.228 mii.lei fata de perioada similara din 2018 (30.06.2018: 2.116 mii.lei). Aceasta scadere a fost efectul constructiei unor proiecte mai complexe tehnic, care au impus perioade de executie peste cele programate, cu consecinta nerealizarii veniturilor potientiale disponibile.



**b) Bilant semestrul I 2019**

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	% fata de 2018
Total active (mii.lei)	140.157	162.166	163.686	101
Active imobilizate (mii.lei)	88.829	89.680	97.995	109
Active circulante, total, din care: (mii.lei)	51.328	72.486	65.691	91
- Stocuri (mii.lei)	30.551	49.502	42.370	86
- Creante (mii.lei)	13.291	5.792	6.597	114
- Disponibilitati banesti (mii.lei)	7.486	17.192	16.724	97
Datorii pana la 1 an (mii.lei)	47.892	66.787	67.043	100
Datorii peste 1 an (mii.lei)	728	900	545	60
Capitaluri proprii, total, din care: (mii.lei)	87.828	94.293	94.809	101
- Capital social (mii.lei)	12.604	12.604	12.604	-
- Rezerve din reevaluare (mii.lei)	77.497	76.701	75.906	99
- Rezerve	7.508	14.269	16.014	112

Activele societatii au evoluat in usoara crestere fata de perioada simliara din 2018, rezultat al modificarilor intervenite la nivelul activelor imobilizate. Incepand cu semestrul I 2019 a fost lansat un program de investitii evaluat la circa 38.000 mii.lei, constand in masini, echipamente, modernizare constructii, noi solutii IT. Acest lucru explica cresterea activelor imobilizate in detrimentul activelor circulante.

O detaliere a activelor si a pasivelor este prezentata la capitolul VI.

**c) Contul de profit si pierderi semestrul I 2019**

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	% fata de 2018
Venituri din exploatare (mii.lei)	33.232	41.425	39.847	96
Cheltuieli din exploatare, total, din care: (mii.lei)	29.605	37.858	37.507	99
- Cheltuieli cu materii si materiale (mii.lei)	14.229	18.635	17.821	96
- Cheltuieli cu personalul (mii.lei)	9.924	12.460	12.789	103
- Cheltuieli cu prestatii externe (mii.lei)	2.377	3.365	3.751	111
- Cheltuieli cu ajustarea imobilizarilor (mii.lei)	993	795	977	123
Venituri financiare (mii.lei)	590	370	943	255
Cheltuieli financiare, total, din care: (mii.lei)	1.270	1.412	2.200	156
- Cheltuieli privind dobanzile (mii.lei)	487	670	817	122
Profit brut (mii.lei)	2.946	2.526	1.083	43
Impozit profit (mii.lei)	533	410	195	48
Profit net (mii.lei)	2.412	2.116	888	42

Profitul net obtinut la 30.06.2019, in suma de 888 mii.lei, mai redus fata de perioada similara anterioara a fost determinat in principal de nerealizarea veniturilor potential disponibile, conditiile de cost mentinandu-se relativ aceleasi.

**IV. ACTIVITATEA COMERCIALA**

Cea mai mare parte a cifrei de afaceri (96%) a fost realizata din vanzarea de nave fluviale, urmata de venituri din vanzarea deseurilor de fier (3%), alte venituri (1%).

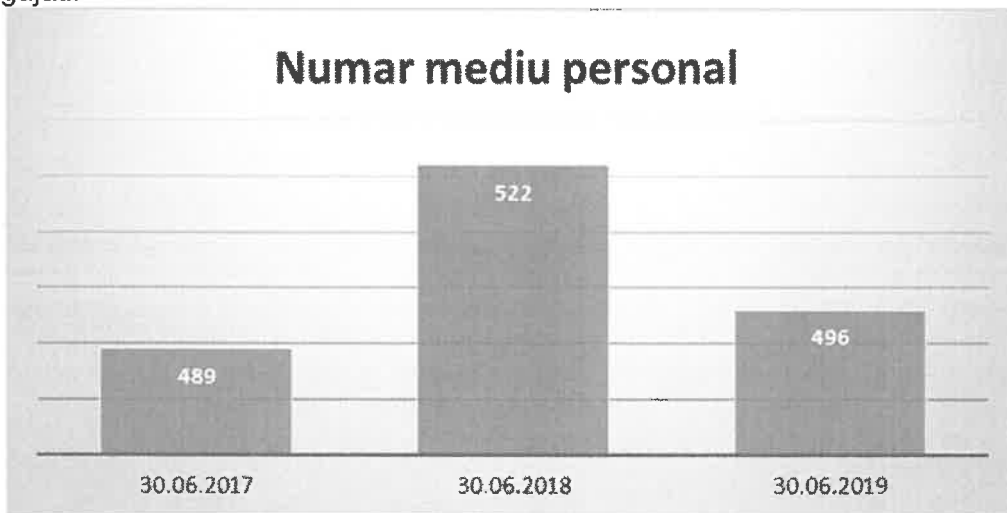
Portofoliul de contracte ferm incheiat, precum si potentialul curent al pietei constructiei de nave, confera pe termen mediu stabilitate capacitatii de productie.

Intreg procesul de achizitii este realizat intr-un cadru organizat si procedurat in asa fel incat sa asigure toate necesitatile in conditii de calitate si eficienta.

Pentru perioada urmatoare nu anticipam evenimente de natura sa modifice semnificativ pozitia comerciala a societatii sau lichiditatea sa curenta.

## V. RESURSE UMANE

Numarul mediu de angajati a scazut fata de anul 2018 cu 26 persoane, de la 522 angajati la 496 angajati.

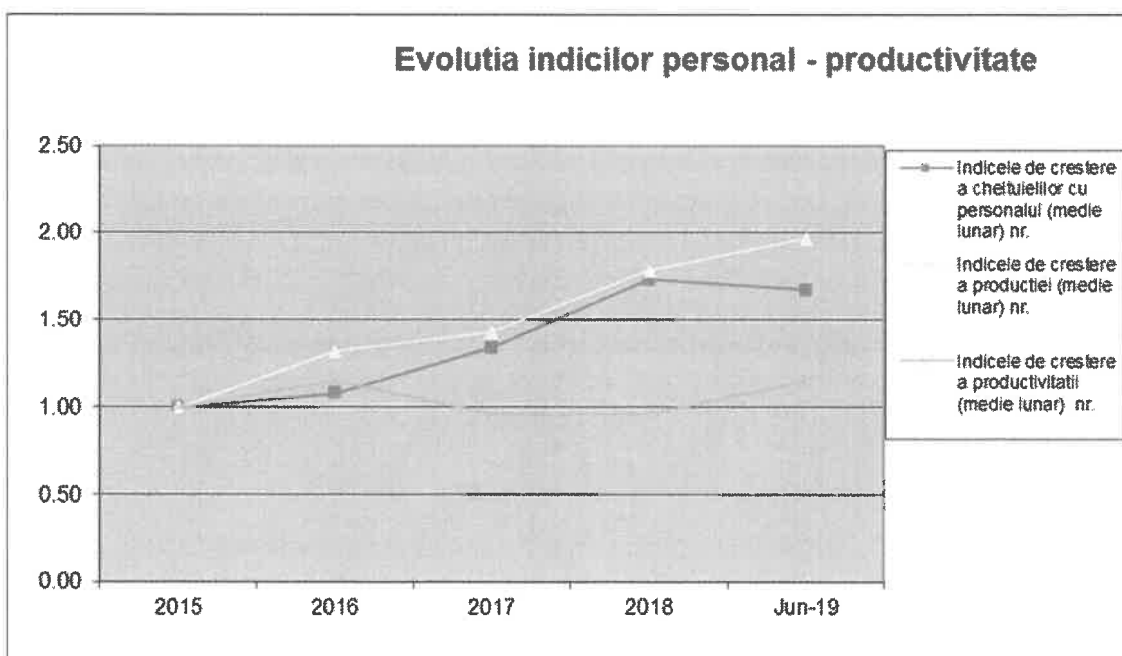


Constransa de lipsa unei forte de munca calificate, pe de o parte datorata desfiintarii scolilor profesionale locale, pe de alta parte migratiei agresive in UE, dar si sub riscul de a pierde continuitatea transmiterii unor meserii, societatea a initiat si dezvoltat in scopul atragerii de personal calificat doua proiecte:

- Ucenicia la locul de munca, reglementata cu Legea 279/2005 privind ucenicia la locul de munca si Legea 76/2002 privind sistemul asigurarilor de somaj.
- Invatamantul dual reglementat cu Legea 82/2018, in parteneriat cu unul dintre liceele cu profil tehnic din Drobeta Turnu Severin.

Ambele proiecte sunt implementate.

Evolutia indicilor productivitatii muncii pe intervalul 2015 -2019 este:



## VI. ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

### 1. SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE

SC Severnav SA dispune de (lei)

Denumirea activului imobilizat	Valoare contabila neta		Valoare contabila neta	
	Sold la 01.01.2018	Sold la 30.06.2018	Sold la 01.01.2019	Sold la 30.06.2019
0	1	2	3	4
<b>a) Imobilizari necorporale</b>				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	-	-	145.950	98.135
Alte imobilizari necorporale	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	57.875
<b>Total imobilizari necorporale</b>	-	-	<b>145.950</b>	<b>156.010</b>
<b>b) Imobilizari corporale</b>				
Terenuri si amenajari teren	60.066.211	60.066.211	60.269.701	60.269.701
Constructii	24.855.645	24.588.641	25.459.253	26.805.400
Echipamente tehnologice si masini	3.097.333	3.770.982	4.532.339	4.585.443
Alte imobilizari corporale	82.198	85.579	95.104	541.358
Imobilizari in curs	478.897	1.159.516	827.363	5.621.533
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>88.580.284</b>	<b>89.670.929</b>	<b>91.183.760</b>	<b>97.823.435</b>
<b>c) Imobilizari financiare</b>	<b>23.476</b>	<b>9.153</b>	<b>9.153</b>	<b>15.153</b>
<b>Total</b>	<b>88.603.760</b>	<b>89.680.082</b>	<b>91.338.863</b>	<b>97.994.598</b>

Societatea dispune de mijloacele fixe necesare realizarii activitatilor de baza – constructii de nave maritime si fluviale, reparatii nave, din care:

- Terenuri in suprafata de 315.873,94 mp, si cu o valoare actualizata la piata de 60.270 mii.lei, reprezentand 62% din totalul activelor imobilizate nete;
- Constructii cu o valoare actualizata la piata de 26.805 mii.lei, reprezentand 27% din activul total imobilizat net;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare neta de 4.585 mii.lei, reprezentand 5% din activul total imobilizat net.

Severnav SA a folosit in semestrul I 2019 pentru investitii 2.927.165 lei, din care pentru investitii noi 2.002.258 lei.

### 2. SITUATIA ACTIVEI CIRCULANTE

#### a) Situatia stocurilor la 30.06.2019 a fost urmatoarea (lei)

Denumire	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Materii prime si materiale consumabile	13.759.123	18.766.793	16.304.058
Productie in curs de executie	16.138.415	25.946.625	22.797.060
Produse finite si marfuri	0	0	0
Avansuri pentru cumparaturi de stocuri	653.091	4.788.662	3.268.569
<b>TOTAL</b>	<b>30.550.629</b>	<b>49.502.080</b>	<b>42.369.688</b>

Stocurile societatii s-au diminuat in total cu 7.132 mii.lei, in structura prezentata mai sus, evolutia a fost conjuncturala si generata de miscarea executiei navelor pe fluxul de aprovizionare-productie. Stocurile de materii si materiale sunt aprovizionate pentru executia proiectelor contractate, iar productia in curs de executie se refera la navele aflate in curs de executie.

#### **b) Situatia inventarierii**

Ultima inventariere a patrimoniului a fost realizata la 31.12.2018 potrivit Legii Contabilitatii nr. 82/1991, a OMFP nr. 2861/2009 privind inventarierea si in baza deciziei nr. 223/02.10.2018 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 2018.

#### **c) Situatia creantelor**

Valoarea creantelor nete inregistrate de societate la 30.06.2019 au fost de 6.597 mii.lei, dintre care:

	<b>Creante</b>	<b>Sold la 30/06/2017</b>	<b>Sold la 30/06/2018</b>	<b>Sold la 30/06/2019</b>
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate/ alte parti legate	0	0	0
2	Creante comerciale – terti	12.653.088	4.327.732	5.240.701
	<b>Total creante comerciale</b>	<b>12.653.088</b>	<b>4.327.732</b>	<b>5.240.701</b>
3	Provizioane creante comerciale	(48.187)	(40.812)	(704)
4	<b>Creante comerciale, net</b>	<b>12.604.901</b>	<b>4.286.920</b>	<b>5.239.997</b>
5	Alte creante	770.816	1.590.063	1.358.229
6	Provizioane alte creante	(84.882)	(84.896)	(1.222)
7	<b>Alte creante, net</b>	<b>685.934</b>	<b>1.505.167</b>	<b>1.357.007</b>
8	<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>13.290.835</b>	<b>5.792.087</b>	<b>6.597.004</b>

Soldul creantelor catre terti la iunie 2019 contine in cea mai mare parte contravaloarea unei nave, in curs de livrare si incasare.

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 780.201 lei, TVA neexigibila 31.196 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 30.06.2019 societatea a inregistrat datorii dupa cum urmeaza (lei)

	<b>Datorii</b>	<b>Sold la 30.06.2018</b>	<b>Sold la 30.06.2019</b>	<b>Termen de exigibilitate pentru soldul de la 30.06.2019</b>	
				<b>Sub 1 an</b>	<b>Peste 1 an</b>
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit	47.190.958	43.015.011	0	0
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	14.933.460	16.836.672	0	0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	0	0	0	0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	2.359.753	5.184.574	0	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	1.125.399	918.014	0	0
9	Alte datorii	2.077.734	1.634.610	1.089.175	545.435
11	<b>Total</b>	<b>67.687.304</b>	<b>67.588.881</b>	<b>1.089.175</b>	<b>545.435</b>

- a) 64% sunt credite curente catre banci.
- b) 25% sunt creante curente incasate sub forma de avansuri de la clienti (clienti creditor), inregistrate tranzitoriu in datorii pana la livrarea navelor;
- c) 8% sunt datorii fata de furnizori;
- d) 1% sunt datorii curente fata de bugetul statului;
- e) 2% sunt alte datorii curente (salarii personal, retineri salariale, etc).

Toate datoriile societatii sunt strict corelate cu productia si vanzarea acesteia, fiecare datorie si scadenta avand identificate sursa de plata.

#### 4. SITUATIA CONTULUI DE PROFIT

	Denumirea indicatorilor	Exercitiul financiar		
		30.06.2018	30.06.2019	2019/2018 (%)
1	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE (mii. lei)</b>	<b>41.425</b>	<b>39.847</b>	<b>96%</b>
2	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care: (mii. lei)</b>	<b>37.858</b>	<b>37.507</b>	<b>99%</b>
	a) Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte material (mii. lei)	18.635	17.821	96%
	b) Cheltuieli externe (cu energie și apă) (mii. lei)	780	909	117%
	c) Cheltuieli privind mărfurile (mii. lei)	93	85	91
	d) Cheltuieli cu personalul (mii. lei)	12.460	12.789	103%
	e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (mii. lei)	795	977	123%
	f) Ajustări de valoare privind activele circulante (mii. lei)	(3)	(0)	-
	g) Cheltuieli privind prestațiile externe (mii. lei)	3.365	3.751	111%
	h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate (mii. lei)	468	434	93%
	i) Alte cheltuieli (mii. lei)	322	221	69%
	j) Ajustări privind provizioanele (mii. lei)	(46)	0	-
3	<b>PROFIT DIN EXPLOATARE (mii. lei)</b>	<b>3.567</b>	<b>2.340</b>	<b>66%</b>
4	<b>VENITURI FINANCIARE (mii. lei)</b>	<b>370</b>	<b>943</b>	<b>255%</b>
5	<b>CHELTUIELI FINANCIARE (mii. lei)</b>	<b>1.412</b>	<b>2.200</b>	<b>156%</b>
6	<b>PIERDERE FINANCIARA</b>	<b>(1.042)</b>	<b>(1.257)</b>	<b>121%</b>
7	Impozitul pe profit	410	195	48%
8	<b>PROFIT NET</b>	<b>2.116</b>	<b>888</b>	<b>42%</b>

**Venituri totale din exploatare** realizate in semestrul I 2019 in valoare de 39.847 mii.lei au scazut cu 4% fata de cele realizate in semestrul I 2018. In aceeaasi perioada cheltuielile din exploatare au fost in suma de 37.507 mii.lei, in scadere cu 1% fata de cele ale semestrului I 2018. Veniturile din exploatare au relationat astfel cu cheltuielile:

- cheltuielile cu materiile prime, materiale consumabile si alte materiale au scazut cu 4%, de la 18.635 mii.lei la 17.821 mii.lei;
- cheltuielile cu energia au crescut cu 17%, de la 780 mii.lei la 909 mii.lei;
- cheltuielile cu personalul au crescut cu 3%, de la 12.460 mii.lei la 12.789 mii.lei, dar care au inclus si majorarilor salariale generate de modificarile legislative;
- cheltuielile cu prestatiile externe au crescut conjunctural de la 3.365 mii.lei la 3.751 mii.lei;



**Veniturile financiare**, in cea mai mare parte formate din diferente favorabile de curs valutar, au crescut cu 573 mii. lei in semestrul I 2019, de la 370 mii. lei la 943 mii. lei in semestrul I 2019.

**Cheltuielile financiare** in suma de 2.200 mii. lei au crescut cu 788 mii. lei fata de cele din anul 2018.

Veniturile si cheltuielile financiare au fost influentate atat de evolutia soldului creditelor bancare angajate pentru productie cat si de fluctuatiile pietei valutare.

#### 5. SITUATIA CAPITALURILOR

	INDICATORI	30.06.2018	30.06.2019
1	<b>TOTAL CAPITALURI, din care:</b>	<b>94.292.695</b>	<b>94.809.828</b>
2	Capital social subscris si varsat	12.603.865	12.603.865
3	Rezerve din reevaluare	76.700.991	75.905.681
4	Rezerve legale	1.565.488	1.689.510
5	Alte rezerve	12.703.564	14.324.551
6	Rezultat reportat – pierdere din anii anteriori	(23.921.854)	(23.921.854)
7	Rezultat reportat – corectare erori contabile	1.808.961	1.808.961
8	Rezultatul reportat – rezerve din reevaluare	10.715.905	11.511.215
9	Profit curent	2.115.775	887.900

Capitalurile proprii au crescut fata de perioada precedenta cu 517 mii. lei, de la 94.293 mii. lei la 94.810 mii. lei.

#### VII. MODIFICARI SURVENITE IN SOCIETATE / TRANZACTII SEMNIFICATIVE

Bilantul contabil si contul de profit si pierdere, au fost intocmite pe baza Balantei de verificare la 30 iunie 2019, 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

**Director Economic,**

Borintis Grigore

