



FOUNDED IN 1851

SEVERNAV SHIPYARD



ISO 9001:2015

ANCHORED IN TRADITION QUALITY AND PERFORMANCE

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR pentru exercitiul financiar 2019

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 31.12.2019 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	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
TOTAL	5,041,546	100%	12,603,865

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 2019 este urmatoarea:

Indicatorul	2018	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)	2019	Ponderea veniturilor in cifra de afaceri(%)
CIFRA DE AFACERI, total, din care:	82.588.676	100,00%	84.168.126	100,00%
Venituri din constructia de nave	79.980.743	96,84%	81.636.368	96,99%
Venituri din constructii metalice diverse	373.419	0,45%	17.934	0,02%
Venituri din servicii reparatii nave	225.474	0,27%	0.00	0,00%
Venituri din vanzarea de produse reziduale	1.558.293	1,89%	1.608.721	1,91%
Venituri din chirii	186.590	0,23%	185.353	0,22%
Alte venituri	264.157	0,32%	719.750	0,86%

II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

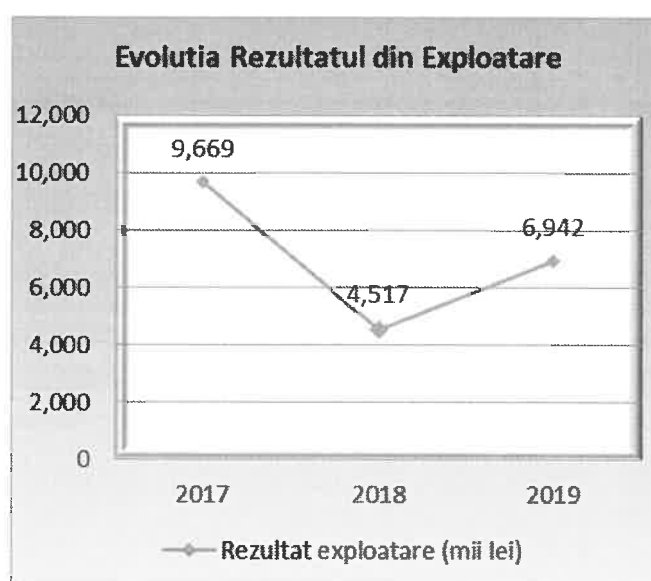
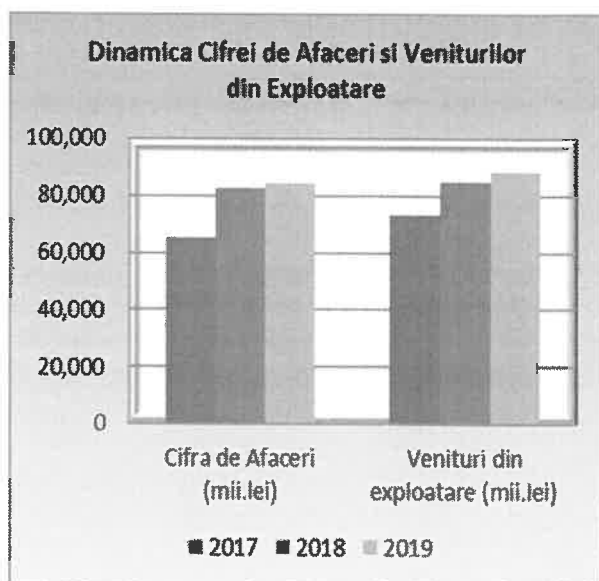
Conducerea executiva in anul 2019 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de Dl. Tirlea Victor, in calitate de director general, Videscu Marilen – director productie, Borintis Grigore – director economic, Miu Cristian – director dezvoltare.

Societatea a fost administrata in perioada anului 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 2019

a) Indicatori principali

	2017	2018	2019
Cifra de Afaceri (mii.lei)	65.018	82.589	84.168
Venituri din exploatare (mii.lei)	73.064	84.766	88.372
Rezultat exploatare (mii.lei)	9.669	4.517	6.942
Rezultat financiar (mii.lei)	-1.790	-2.036	-2.849
Rezultat net (mii.lei)	6.761	1.745	3.897
Capitaluri (mii.lei)	92.177	93.922	97.795
Nr. mediu angajati	496	523	479



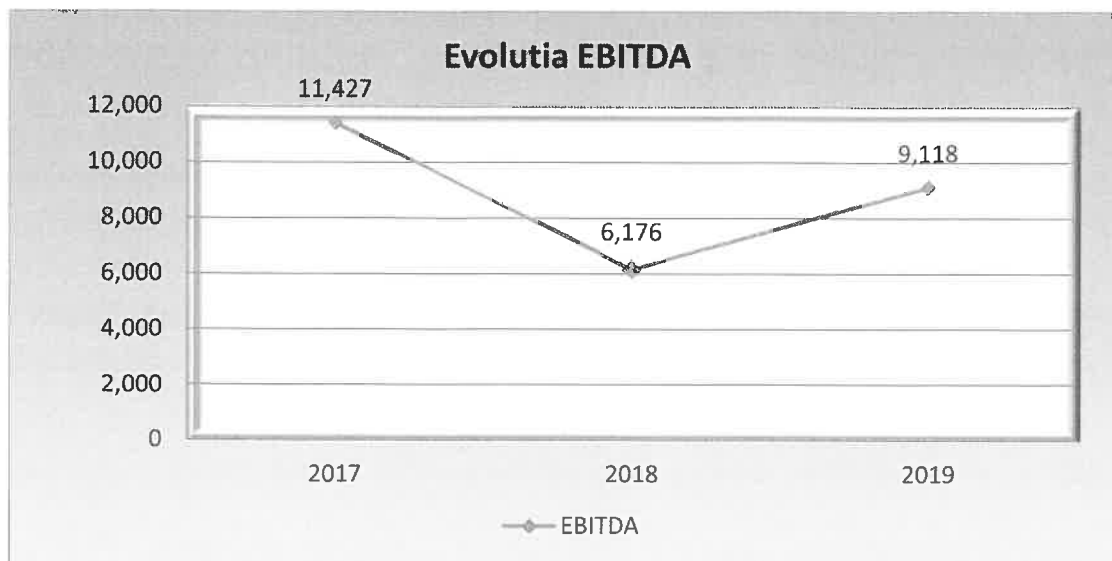
Cifra de afaceri realizata in anul 2019 a fost 84.168 mii.lei, mai mare cu 1.579 mii.lei fata de cea realizata in anul 2018 (82.589 mii.lei).

Veniturile din exploatare care includ productia de nave, productia diverselor constructii metalice si serviciile prestate pentru reparatii de nave, au evoluat crescator in ultimii 3 ani. Astfel, veniturile din exploatare au crescut de la 84.766 mii.lei in anul 2018 la 88.372 mii.lei in anul 2019 (crestere cu 4%). Cresterea in 2019 fata de 2017 a fost de 21%.

In anul 2019 cresterea potentiala a veniturilor si cifrei de afaceri a fost puternic influentata de limitarile pietei muncii, marcata de: lipsa de personal calificat si necalificat, epuizarea bazei de recrutare, fluctuatie mare.

Rezultatul din exploatare a inregistrat un profit in anul 2019 de 6.942 mii.lei, in crestere fata de anul anterior 2018 cu 2.425 mii.lei, si pe o evolutie mai favorabila a cheltuielilor din exploatare.

Rezultatul financiar a inregistrat pierdere in 2019 de 2.849 mii.lei, in crestere cu 813 mii.lei fata de anul 2018 (2.036 mii.lei), datorat in principal cheltuielilor ocazionate de imprumuturile bancare angajate pentru finantarea productiei si a investitiilor pentru dezvoltare.

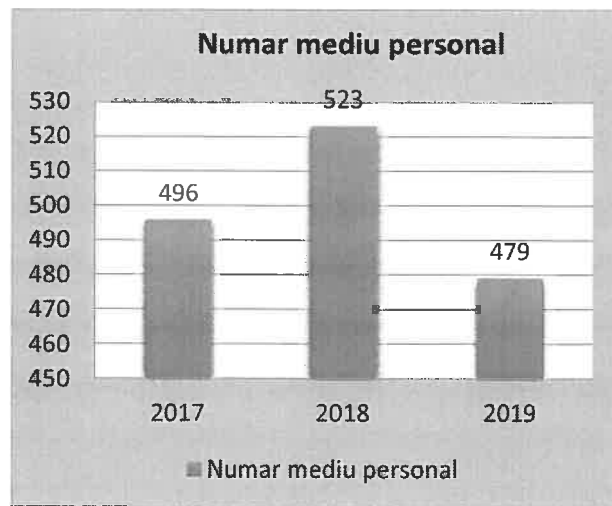
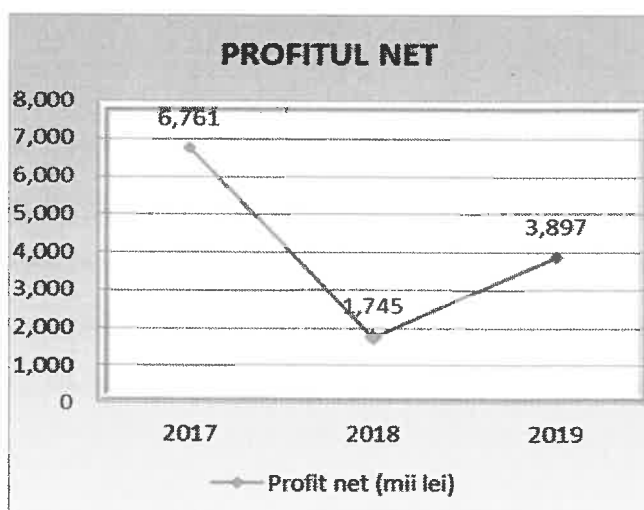


Randamentul societatii, inainte de dobanzi, amortizari si deprecieri, a fost de 9.118 mii.lei (2018: 6.176 mii.lei, 2017: 11.427 mii.lei) in crestere fata de 2018 si in scadere fata de 2017.

Cresterea inregistrata in 2019 fata de 2018 in valoare de 2.942 mii.lei este rezultatul unei dinamici mai favorabile a cheltuielilor, dar sub potentialul disponibil ca urmare a lipsei de personal pentru productie.

Principali factori perturbatori care au influentat EBITDA:

- cresterea costului fortei de munca din zona, care incepand cu 2019 s-a decuplat de productivitate, tinzand catre erodarea competitivitatii.
- 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.
- costul cu infiintarea/angajarea/pregatirea profesionala a ucenicilor, a personalului necalificat si incepator, neacoperit cu productivitate;
- cresterea preturilor de achizitie a materialelor, serviciilor si a energiei electrice;
- costul angajarii transportului gratuit la/de la locul de munca acordat angajatilor incepand cu anul 2018;
- costul suplimentar datorat bugetului de stat pentru contributia persoanelor cu handicap, pe baza noii legislatii in vigoare din 2018;



Profitul net de repartizat a fost de 3.897 mii.lei si a fost rezervat in cea mai mare parte pentru consolidarea patrimoniului (2018: 1.745 mii.lei, 2017: 6.761 mii.lei).

Numarul mediu de personal a scazut fata de anul anterior cu 44 persoane, de la 523 la 479 angajati, cauzat de dificultatea in a recruta forta de munca calificata.

IV. ACTIVITATEA COMERCIALA

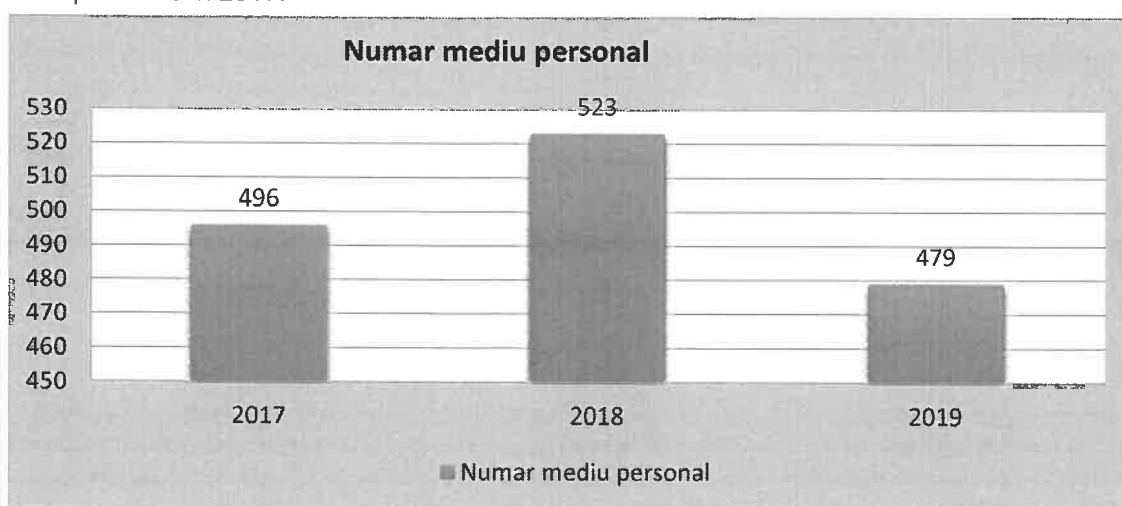
Cea mai mare parte a cifrei de afaceri (96,99%) a fost realizata din vanzarea de nave fluviale, urmata de venituri din vanzare produse reziduale (1,91%), veniturile din constructii metalice diverse (0,02%), venituri din chirii (0,22%), alte venituri (0,86%).

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.

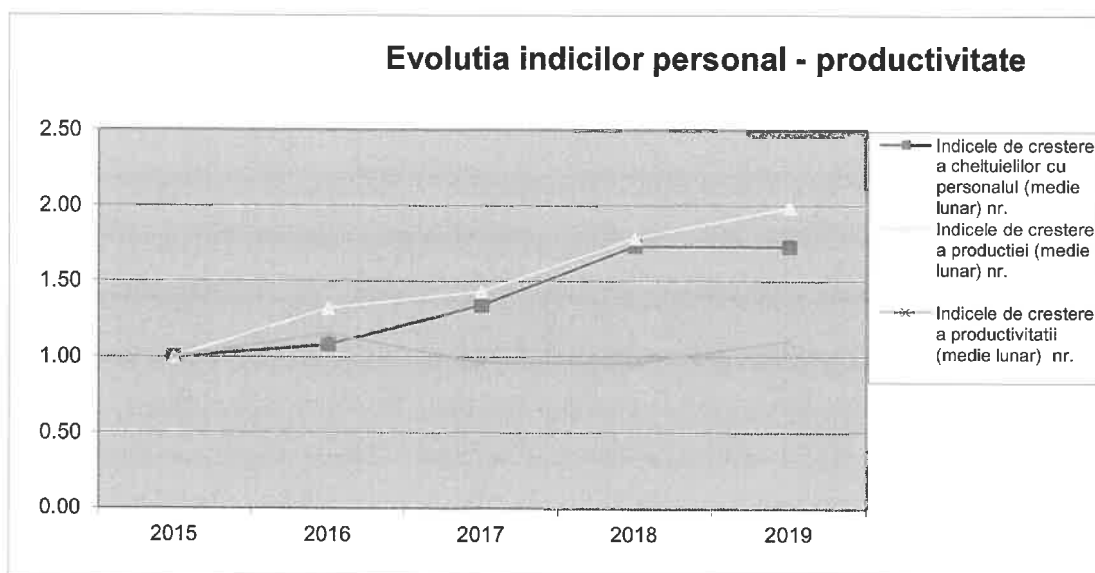
In portofoliu societatea are contracte ferm incheiate, cu o valoare cumulata de 23.362.500 EUR, care asigura capacitatea de productie programata pentru 2020, unele din acestea extinzindu-se si in anul 2021.

V. RESURSE UMANE

Numarul mediu de angajati a evoluat in scadere de la 523 persoane in 2018, la 479 persoane in 2019 si 496 persoane in 2017.



Evolutia indicilor productivitatii muncii pe intervalul 2015 -2019 este:



Incepand cu anul 2018 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.

Astfel, incepand cu anul 2018 a fost infiintata propria scoala de ucenici sudori si lacatusi, iar in parteneriat cu un liceu local am dezvoltat invatamantul profesional tehnic.

Cea mai mare provocare intampinata de societate in exercitiul financiar 2019 a fost recrutarea fortei de munca necesare sustinerii cresterii cifrei de afaceri. 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 foarte mare, cu costuri corespunzatoare si fara sa acoperim cererea potentiala pentru constructii de nave.

Dinamica fuctuatiei personalului pe intervalul 2016-2019 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%
TOTAL 2016-2019	695	626	495	127%

Pe intervalul 2016 - 2019 numarul celor plecati raportat (fluctuatie) la numarul mediu de angajati pe acest interval a fost de 127%. Am angajat 695 persoane, au plecat 626, corespunzator unui numar mediu anual de 495 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 01.01.2019	Sold la 31.12.2019	Sold la 01.01.2019	Sold la 31.12.2019
0	1	2	3	4
a) Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	152.295	108.039	145.950	92.733
Alte imobilizari necorporale	467.680	2.356.428	-	1.856.060
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	163.487	-	163.488
Total imobilizari necorporale	619.975	2.627.954	145.950	2.112.281
b) Imobilizari corporale				
Terenuri si amenajari teren	60.269.701	60.269.701	60.269.701	60.269.701
Constructii	30.399.591	32.463.038	25.459.253	26.420.190
Echipamente tehnologice si masini	23.588.413	30.426.944	4.532.339	11.498.412
Alte imobilizari corporale	234.396	708.672	95.104	481.285
Imobilizari in curs	602.898	10.086.776	602.898	10.086.776
Avansuri pentru imobilizari corporale	224.465	6.627.587	224.465	6.627.587
Total imobilizari corporale	115.319.464	140.582.718	91.183.760	115.383.951
c) Imobilizari financiare	9.153	8.000	9.153	8.000
Total	115.948.592	143.218.672	91.338.863	117.504.232

Potrivit celor de mai sus, patrimonial societatea detine structura de mai jos:

- Terenuri in suprafata de 315.091,94 mp, si cu o valoare actualizata la piata de 60.270 mii.lei, reprezentand 51% din totalul activelor imobilizate nete;
- Constructii cu o valoare actualizata la piata de 26.420 mii.lei, reprezentand 22% din activul total imobilizat net;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare neta de 11.498 mii.lei, reprezentand 10% din activul total imobilizat net.

Severnav SA a folosit in anul 2019 pentru investitii 12.455.819 lei, din care pentru investitii noi 11.340.675 lei si modernizari 1.115.144 lei. Mai sunt in curs de realizare (cu termen de punere in functiune anul 2020) investitii in valoare de 16.877.851 lei.

2. SITUATIA ACTIVEI CIRCULANTE

a) *Situatia stocurilor la 31.12.2019 a fost urmatoarea (lei)*

Denumire	2018	2019
Materii prime si materiale consumabile	17.965.467	19.316.022
Productie in curs de executie	18.060.998	19.598.973
Produse finite si marfuri	0	0
Avansuri/ Advances	959.289	899.164
TOTAL	36.985.754	39.814.159

Stocurile de materii si materiale au reprezentat 49% din totalul activelor circulante inregistrate la 31.12.2019.

Productia in curs de executie in valoare de 19.599 mii.lei se refera la navele aflate in executie, cu termene de livrare in anul 2020.

Avansul stocurilor 899 mii.lei se refera la avansurile achitate pentru achizitia de materii prime si materiale pentru constructia de nave.

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. 314/06.11.2019, 311/06.11.2019, 312/06.11.2019 si 313/06.11.2019 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 31.12.2019 au fost de 10.768 mii.lei, dintre care:

	Creante	Sold la 31.12.2018	Sold la 31.12.2019
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0	0
2	Creante comerciale – terti	13.791.820	8.940.619
	Total creante comerciale	13.791.820	8.940.619
3	Provizioane creante comerciale	(1.138)	(704)
4	Creante comerciale, net	13.790.682	8.939.915
5	Alte creante	1.021.621	1.829.377
6	Provizioane alte creante	(1.222)	(1.222)
7	Alte creante, net	1.020.399	1.828.155
8	Total creante comerciale si alte creante	14.811.081	10.768.070

Soldul creantelor catre terti la decembrie 2019 contine sume de incasat pentru constructia navelor care au termen de livrare in anul 2020.

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 1.004.326 lei (solicitat si aprobat la compensare cu obligatiile catre stat), TVA neexigibila 26.518 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 31.12.2019 societatea a inregistrat datorii dupa cum urmeaza (lei)

	Datorii	Sold la 31.12.2018	Sold la 31.12.2019	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2019	
				Sub 1 an	Peste 1 an
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit	40.254.776	54.726.466	37.612.669	17.113.797
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	9.548.364	16.026.367	16.026.367	0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	0	0	0	0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	1.695.877	3.728.182	3.728.182	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	1.114.450	1.015.111	1.015.111	0
9	Alte datorii	1.802.449	1.620.937	1.175.465	445.472
11	Total	54.415.916	77.117.063	59.557.794	17.559.269

- 71% sunt credite curente catre banci. Din acestea 1.426 mii lei reprezinta o linie de credit pentru activitatea curenta si 36.187 mii. lei sunt credite angajate pentru productie, in cadrul contractelor comerciale incheiate si 17.114 mii. lei reprezinta credit pe termen lung utilizat pentru re tehnologizarea si modernizarea capacitatii de productie a societatii;
- 21% sunt creante curente incasate sub forma de avansuri de la clienti (clienti creditor), inregistrate tranzitoriu in datorii pana la livrarea navelor;
- 5% sunt datorii fata de furnizori;
- 1% sunt datorii curente fata de bugetul statului;
- 2% sunt alte datorii curente (salarii personal, retineri salariale, etc).

In functie de termenul de exigibilitate datoriile sunt in proportie de 77% pana la 1 an si 23% peste 1 an.

Pe acest interval de timp evolutia datoriilor a fost subordonata nevoii de sustinere a productiei societatii, si alocarea unor resurse in investitii de echipament.

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		
		2018	2019	2019/2018(%)
1	VENITURI DIN EXPLOATARE	84.766.003	88.372.348	104%
2	CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care	80.249.493	81.430.557	101%
	a) Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte materiale	39.812.201	38.894.775	98%
	b) Cheltuieli externe (cu energie și apă)	1.468.732	1.764.132	120%
	c) Cheltuieli privind mărfurile	143.212	550.896	385%
	d) Cheltuieli cu personalul	27.215.362	26.690.527	98%
	e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.659.941	2.175.847	131%
	f) Ajustări de valoare privind activele circulante	(13.541)	723	
	g) Cheltuieli privind prestațiile externe	7.621.497	9.862.387	129%

	h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate	932.660	837.598	90%
	i) Alte cheltuieli	1.544.590	655.055	42%
	j) Ajustări privind provizioanele	(133.370)		
3	PROFIT DIN EXPLOATARE	4.516.510	6.941.791	154%
4	VENITURI FINANCIARE	1.124.722	1.210.888	108%
5	CHELTUIELI FINANCIARE	3.160.800	4.059.985	128%
6	PIERDERE	2.036.078	2.849.097	140%
7	Impozitul pe profit	735.423	195.926	27%
8	PROFIT NET	1.745.009	3.896.768	223%

Venituri totale din exploatare realizate in anul 2019 in valoare de 88.372 mii.lei au crescut cu 4% fata de cele realizate in anul 2018. In aceeasi perioada cheltuielile din exploatare au fost in suma de 81.431 mii.lei, in crestere cu 1% fata de cele ale anului 2018.

Veniturile financiare, in cea mai mare parte formate din diferente favorabile de curs valutar, au crescut cu 86 mii.lei in anul 2019 fata de anul 2018, de la 1.125 mii.lei la 1.211 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 4.060 mii.lei au crescut cu 899 mii.lei fata de cele din anul 2018. In 2019 acestea au inclus cheltuieli cu diferente de curs valutar 2.338 mii.lei si 1.721 mii.lei cheltuieli cu dobanzile bancare.

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

- 194.838 lei rezerva legala;
- 3.701.929 lei rezerve din profitul reinvestit in anul 2019;

5. SITUATIA CAPITALURILOR

	INDICATORI	31.12.2018	31.12.2019
1	TOTAL CAPITALURI, din care	93.921.928	97.794.895
2	Capital social subscris si varsat	12.603.865	12.603.865
3	Rezerve din reevaluare	76.321.563	75.415.923
4	Rezerve legale	1.689.510	1.884.349
5	Alte rezerve	12.281.705	12.505.993
6	Rezultat reportat – pierdere din anii anteriori	(23.921.855)	(23.921.855)
7	Rezultat reportat – corectare erori contabile	1.808.961	1.785.160
8	Rezultatul reportat – rezerve din reevaluare	11.095.333	12.000.973
9	Profit curent	1.745.009	3.896.768

Capitalurile proprii au crescut fata de perioada precedenta cu 3.873 mii.lei, de la 93.922 mii.lei la 97.795 mii.lei.

Rezultatul reportat include si este influentat in mare parte de pierderile inregistrate in perioada 2007-2008, nerecuperate pana la 31.12.2019:

- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2007: 5.972.707 lei.
- Pierdere provenita din exercitiul financiar 2008: 17.949.148 lei.

6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

	An 2018	An 2019
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	1.06	0.98
Indicatorul lichiditatii imediate	0.49	0.40
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	42%	45%
3. Indicatori de activitate		

Viteza de rotatie a debitorilor clienti	40	47
Viteza de rotatie a creditorilor furnizor	11	12
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.91	0.75
Viteza de rotatie a activelor totale	0.52	0.48

Lichiditatea curentă s-a diminuat, înregistrând o scădere cu 8%, de la 1,06 la 0,98, activele curente evoluând sub ritmul îndatorării, influențate de resursele alocate investițiilor pentru dezvoltarea capacității de producție.

Lichiditatea imediată a înregistrat o scădere, de la 0.49 la 0.40 determinată de stocarea producției în curs de execuție, ce urmează să fie livrată în 2020.

Gradul de îndatorare a crescut de la 42% în 2018 la 45% în 2019, efect al angajării împrumuturilor bancare utilizate pentru investiții în creșterea și eficientizarea capacității de producție.

VII. GUVERNATA CORPORATIVA

VII.1. Prevederi generale

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

- a) Respectarea drepturilor și intereselor legitime ale acționarilor;
- b) Tratatul echitabil, egal și corect al acționarilor;
- c) Respectarea drepturilor și intereselor legitime ale deținătorilor de interese;
- d) Definirea de roluri, competențe și responsabilități clare pentru Consiliul de Administrație și conducerea executivă;
- e) Integritatea, comportamentul etic și competența profesională a echipei de management și a salariaților SEVERNAV SA;
- f) Transparența activității și prezentarea corectă a rezultatelor și perspectivei viitoare ale SEVERNAV SA;
- g) Dezvoltarea durabilă a SEVERNAV SA.
- h) Implementarea și aplicarea Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București

VII.2. Conducerea companiei

1. Adunarea Generală a Acționarilor poate fi Ordinara sau Extraordinara. Competențele și condițiile de întrunire ale adunărilor generale sunt prezentate în Actul Constitutiv al Severnav SA, în cuprinsul Capitolului V, articolele 12 – 22.

Ultima actualizare a Actului Constitutiv a fost realizată în decursul anului 2018 și a intrat în vigoare la data de 18.10.2018. Actul Constitutiv al Severnav SA poate fi consultat public pe site-ul companiei (www.severnav.ro)

Competențele generale ale adunărilor generale sunt cele stipulate de Legea nr.31/1990 a Societăților Comerciale. Competențele și limitele specifice acordate de acționarii Severnav SA sunt reprezentate de acordul AGEA pentru aprobarea de plafoane de creditare mai mari de 10 mil EUR și de un necesar de 2/3 din drepturile de vot prezente și reprezentate la AGEA pentru schimbarea obiectului principal de activitate, modificarea valorii capitalului social, schimbarea formei juridice, fuziunea, divizarea sau lichidarea voluntară a companiei.

2. Consiliul de Administrație al Severnav SA este format dintr-un număr de 5 membri, 4 membri neexecutivi iar Președintele CA detine și funcția de Director General. Membri CA sunt aleși pe o durată a mandatului de 4 ani.

Atribuțiile CA sunt cuprinse în Actul Constitutiv la Capitolul VI, art. 24-28.

În decursul exercitiului financiar 2019, Consiliul de Administrație al Severnav SA s-a întrunit într-un număr de 7 ședințe.

VII.3. Codul de Guvernare Corporativă al BVB

Severnav SA a aderat la Codul de Guvernare Corporativă al BVB în anul 2016. Codul reprezintă un set de reguli recomandate companiilor emitente ale căror acțiuni se tranzacționează pe piața AeRO a BVB,

guverdate 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 insa 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, insa nu este vizata in acest moment eleaborarea 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 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

