

RAPORT ANUAL

Raportul anual conform art. 223 lit. A Regulamentului nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Pentru exercițiul financiar 01.01.2023 - 31.12.2023

Data raportului: 23 Aprilie 2024

COMVEX S.A.

Sediul social: Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, cod 900900

Telefon / Fax: 0241-603051 / 0241-639010

Cod Unic de Înregistrare: 1909360

Atribut fiscal: RO

Numărul de ordine în Registrul Comerțului: J13/622/20.02.1991

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare: sistemul alternativ de tranzacționare
ATS AeRO administrat de către Bursa
de Valori București

Capitalul social subscris și vărsat: 29.139.927,5 lei

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: 11.655.971
acțiuni nominative, având o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune**

1. Analiza activității Comvex

1.1.

a) Descrierea activității de bază a emitentului.

Activitatea de bază COMVEX S.A. este: manipulare, încărcare și descărcare mărfuri în vrac și a altor mărfuri compatibile cu utilizarea cheiurilor societății, în/din nave și mijloace terestre de transport.

Terminalul de Minerale Comvex este specializat în manipularea, depozitarea și transbordarea materiilor prime solide vrac cum ar fi minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită, dispunând de facilități complete și moderne de operare situate în Portul Constanța.

Pe lângă Terminalul de minerale existent, Comvex a dezvoltat un Terminal de Cereale în Dana 80, pe o suprafață de aproximativ 60.000 mp.

b) Precizarea datei de înființare a emitentului.

COMVEX S.A. a fost înființată în anul 1991.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, a filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.

În timpul exercitiului financiar al anului 2023 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale societății.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active.

Principalele creșteri de active imobilizate efectuate în cursul anului 2023:

- Investiții în imobilizări corporale în curs de execuție 12.364.718 lei;
- Amenajări de terenuri, construcții și echipamente 3.445.769 lei;

În cursul anului 2023 s-au înstrăinat mijloace fixe în valoare de 658.999 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului.

Nu este cazul.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) *Profit*
profit brut 2023: 222.627.396 lei
- b) *Cifra de afaceri.*
cifra de afaceri: 425.706.251 lei
- c) *Export*
nu este cazul
- d) *costuri:* - Cheltuieli din exploatare 222.219.573 lei
-Cheltuieli financiare 14.158.339 lei
- e) % din piață deținut
30%
- f) lichiditate (disponibil în cont etc.) la 31.12.2023: 107.905.143 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Comvex

Descrierea principalelor servicii prestate, cu precizarea:

- a) *Principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:*

Societatea prestează servicii de manipulare (încărcare, descărcare și depozitare) a mărfurilor solide în vrac.

Terminalul de Minerale Comvex este lider pe piață, specializat în manipularea, depozitarea și transbordarea materiilor prime solide vrac de tip minereu de fier, cărbune, cocs, bauxită, minereuri neferoase, dispunând de facilități complete și moderne de operare situate în Portul Constanța.

Avantajele oferite de Terminalul Comvex sunt: posibilitatea de a acosta nave tip „cape size” de mare capacitate - până la 220.000 tdw, rate de descărcare din nave maritime de până la 45.000 to/zi, capacitate de depozitare de 4 milioane tone simultan. Datorită localizării și posibilității excelente de acces către zonele industriale ale Europei, Comvex oferă furnizorilor de materii prime din Australia, Brazilia, India, Africa, SUA și Canada, posibilitatea de a livra „just in time” materiile prime către zonele industriale din România, Ungaria, Austria, Ucraina, Bulgaria și Serbia.

Pe lângă Terminalul de minerale existent, Comvex a dezvoltat un Terminal de Cereale în Dana 80, pe o suprafață de aproximativ 60.000 mp. Locația oferă avantaje logistice importante, respectiv: cea mai adâncă dană din Marea Neagră, vecinătatea cu terminalul de barje (proximitatea cu Canalul Dunăre-Marea Neagră), pentru transport fluvial din țările limitrofe Dunării, acces direct și ușor la calea ferată, distanță scurtă și acces direct la autostrada A2. Astfel, COMVEX poate oferi/ofere producătorilor de cereale din România, Ungaria, Serbia, Bulgaria posibilitatea livrării producției obținute pe nave de mare capacitate, 100.000 – 120.000 tdw.

- b) *Ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani.*

Societatea este furnizor al unui singur tip de serviciu, și anume manipulare și respectiv depozitare mărfuri solide în vrac.

Ponderea fiecărei categorii de servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri:

	2021	2022	2023
Total venituri din exploatare	169.798.710	382.149.897	447.821.360
Cifra de afaceri	161.235.635	356.917.155	425.706.251

	2021		2022		2023	
	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri
Venituri din prestări servicii (manipulări)	89,84%	94,61%	86,40%	92,50%	91,76%	96,53%
Venituri din vânzări mărfuri	2,40%	2,53%	6,50%	6,96%	2,40%	2,53%
Alte venituri	7,76%	2,86%	7,10%	0,53%	5,84%	0,94%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

- c) *Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse.*

În scopul diversificării activității, pe lângă Terminalul de Minerale, Societatea a construit un terminal de cereale în Dana 80, cu capacitate de 200.000 tone.

Dezvoltarea unui Terminal de cereale în dana de cea mai mare adâncime din Marea Neagra și partea de est a Mării Mediterane permite operarea directă a unor nave transportatoare de cereale de peste 100.000 tdw, ceea ce creează un avantaj competitiv excepțional, atât pentru COMVEX cât și pentru Portul Constanța, în ansamblul său. Terminalul COMVEX reprezintă o premieră în România și deschide piețele din hinterlandul Portului Constanța către orice destinație la nivel global.

În vederea eficientizării activității Terminalului de Cereale, Societatea dezvoltă proiectul de investiții "Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord. Într-o primă etapă, Proiectul constă în realizarea de celule siloz și lucrări de echipamente de operare aferente care vor duce la creșterea capacității de depozitare a cerealelor și/sau a semințelor de oleaginoase cu 11.800 tone. Societatea implementează și o potențială continuare a Proiectului, într-o etapă secundară, care are ca obiect extinderea capacității de depozitare și operare cu până la 38.000 de tone, ajungând astfel la o capacitate suplimentară totală de până la 50.000 de tone.

În acest context, la sfârșitul anului 2023, Societatea a încheiat cu Autoritatea de Management pentru Programul Transport 2021-2027, din cadrul Ministerului Transporturilor, contractul de finanțare nerambursabilă pentru implementarea proiectului cod SMIS: 312766, intitulat: "*Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord*". Bugetul total al proiectului este de 28.425.967 lei (echivalent 5,7 milioane EUR), din care suma de 9.950.799,95 Ron (echivalent 1.999.999 EUR) reprezintă finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat.

Obiectivul specific al proiectului este reprezentat de realizarea în zona de vest a Terminalului de Cereale de la Dana 80, până la data de 31.12.2024, a două celule de depozitare temporară cereale cu o capacitate totală de 11.800 tone metrice.

Obiectivul specific al Schemei de finanțare din cadrul Programului de Transport 2021-2027 vizează realizarea de investiții în porturile maritime și interioare (Constanța, Galați, Giurgiu, în porturile situate de-a lungul Canalului Dunăre – Marea Neagră inclusiv Poarta Alba – Midia – Năvodari, de-a lungul Canalului Sulina sau în porturile „satelit” ale Portului Constanța (Midia, Mangalia), în vederea reducerii efectelor negative imediate ale crizei geopolitice provocate de agresiunea Rusiei împotriva Ucrainei. Totodată, în conformitate cu Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor – „Un plan de acțiune pentru culoarele de solidaritate UE Ucraina pentru a facilita exporturile agricole ale Ucrainei și schimburile comerciale bilaterale cu UE” 217/2022, prioritatea este de a mobiliza și de a utiliza în mod optim infrastructura și echipamentele existente, de a extinde capacitățile în măsura posibilului și de a crește și a diversifica numărul de rute care ar putea fi utilizate pentru continuitatea comerțului. Investițiile în noi infrastructuri și echipamente, precum și în modernizarea celor existente sunt, de asemenea, necesare, dar necesită adesea perspective pe termen mediu și lung.

Proiectul „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord” răspunde foarte bine acestor obiective întrucât prin realizarea lui se va crește capacitatea de operare a cerealelor provenite din Ucraina facilitând astfel exporturile Ucrainei către țările UE și țările non-UE, ajutând la eliminarea efectelor blocajului porturilor ucrainene de la Marea Neagră realizate de agresiunea Rusiei. Proiectul va contribui în mod concret la obiectivele menționate mai sus prin creșterea capacității temporare de depozitare cu 11.800 t și reducerea timpului de stocare temporară de la o medie de 27 de zile la 17 zile. Intenția operatorului este ca acest proiect să reprezinte o primă etapă dintr-o dezvoltare mai amplă a Terminalului de cereale astfel încât traficul de cereale din Ucraina să fie deservit și cu mai mare amplitudine. Conform estimărilor de trafic în perioada 2024-2027 proiectul „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord” va deservi o medie de 750.000 de tone de cereale provenite din Ucraina depășind o operare de 1,5 milioane tone destinată exclusiv Ucrainei. Precizăm că această estimare este conservatoare în baza fluxului de cereale estimat.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import). Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Mare parte din utilajele folosite de Comvex sunt specializate și prin urmare există un număr redus de furnizori/producători de astfel de echipamente și piese de schimb, astfel că societatea trebuie să se aprovizioneze cu stocuri de piese de schimb specifice de valoare mare din timp, furnizorii fiind selectați în funcție de procedurile interne de lucru, respectând cerințele de calitate ale standardului de management al calității ISO 9001:2015.

Operațiunile de încărcare și descărcare marfă implică un număr mare de echipamente a căror funcționalitate este menținută în permanență prin lucrări de mentenanță și întreținere.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung.

În privința activității Terminalului de minerale, Societatea a avut în vedere îmbunătățirea continuă a activității terminalului și desfășurarea la standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Pe parcursul anului 2023, Terminalul de Minerale Comvex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, cărbune cocsificabil, cărbune energetic, bauxită, cocs, zgură pentru clienți precum Ferrexpo Middle East, Transport Trade Services, Liberty Galați, Danube Shipping Management, PSJ Arcelormittal Kryvyi Rih, Romcim (fost CRH) Romania, Holcim Romania, Vitol Elveția, Glencore International AG, Danube Transport Services (DTS).

Terminalul de Cereale a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare pentru clienți precum Viterra Agriculture România, Al Dahra Agriculture România, TOI Commodities SA, Cerealcon Dolj, Global Grain International, Quadra Commodities SA, Sierentz, Trade Agro Union și alții, conținând și mărfuri de proveniență din Ucraina.

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați – România, Smederevo – Serbia, Linz-Austria și Kosice-Slovacia, precum și pentru utilizatori finali din Algeria, China, Turcia, Italia. Cărbunele cocsificabil s-a descărcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria și Arcelor Mitall Kryviy Rih Ucraina. Cărbunele energetic/PCI pentru termocentrale din România, pentru combinatele și fabricile de ciment din România, Serbia, Slovacia, Polonia și Moldova. Cărbunele tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Serbia și Bosnia. Zgura a avut ca destinație fabricile de ciment Holcim. Cocsul petrol a plecat către fabricile de ciment Romcim și Holcim din România și către Moravacem Serbia. Cocsul metalurgic a fost expedit către combinate siderurgice din Serbia, Italia, Belgia și Turcia. Bauxita a avut ca destinație fabrica de alumina Alum Tulcea. Omogenul de cărbune a fost utilizat de către fabricile de ciment Romcim și Heidelberg din România, iar omogenul de minereu de fier a fost expedit în China.

Expedierea materiilor prime către beneficiari s-a făcut fie pe nave maritime, fie pe cale ferată (vagoane), fie pe cale fluvială (barje), fie pe cale rutieră (camioane).

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Cereale a crescut cu aproximativ 35% față de cea înregistrată în anul trecut, pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal, în același context prezentat mai sus, inclusiv cu mărfuri provenind din Ucraina.

Începând cu anul 2022 activitatea societății a înregistrat o expansiune importantă pe fondul creșterii traficului de mărfuri prin portul Constanța, creștere generată de contextul geo-politic zonal. Astfel, ca urmare a războiului ruso-ucrainean și, implicit, a închiderii și/sau restrângerii dramatice a operațiunilor prin porturile ucrainene, România a devenit una dintre principalele căi de transport pentru mărfurile din Ucraina, fiind folosită ca țară de tranzit. În plus, având în vedere creșterea cererii pentru serviciile de operare portuară, tarifele practicate în portul Constanța au înregistrat, de asemenea, creșteri, generând venituri importante și rezultate financiare pe măsură. În contextul prezentat, cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a crescut cu aproximativ 10% față de cea înregistrată în anul trecut.

Cerealele manipulate prin Terminalul de Cereale au avut ca destinație Arabia Saudita, Cipru, Egipt, Emiratele Arabe Unite, Franța, Grecia, Iordania, Israel, Liban, Libia, Olanda, Portugalia, Spania, Sudan, Tunisia, Turcia, Belgia, Yemen, Marea Britanie și Italia.

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Cereale a crescut cu aproximativ 35% față de cea înregistrată în anul trecut, pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal, în același context prezentat mai sus, inclusiv cu mărfuri provenind din Ucraina.

b) *Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor și a principalilor competitori.*

În anul 2023, ponderea Terminalului de Minerale Comvex pe piața serviciilor de manipulare minereuri/produse minerale a fost de aproximativ 60%. Dintre concurenții societății enumerăm: North Star Shipping, TTS Operator S.A, Socep S.A, Decirom, Umex S.A, Schenker.

În privința Terminalului de Cereale, ponderea acestuia pe piața serviciilor de manipulare cereale a fost de aproximativ 20%.

Dintre concurenții societății enumerăm: United Shipping Agency, North Star Shipping (ADM), Chimpex (Ameropa), Socep S.A., Umex, Silotrans (CHS), Canopus Star.

- c) *Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.*

Conflictul generat de Federația Rusă în Ucraina continuă și la data prezentării acestui Raport. Intensitatea conflictului este variabilă și nici obiectivele inițiale ale Rusiei nu sunt îndeplinite, nici răspunsul Ucrainei nu a condus la finalizarea ostilităților într-un mod favorabil acesteia. Pe cale de consecință, se poate evalua în continuare prelungirea acestui război cu afectarea unei părți semnificative a teritoriului Ucrainei.

În considerarea războiului pornit împotriva Ucrainei și invadării teritoriului acesteia, partenerii occidentali ai României (UE și SUA) au impus sancțiuni economice din ce în ce mai drastice unor actori importanți ai economiei ruse și statului rus în ansamblul său. În continuare aceste sancțiuni rămân în vigoare existând posibilitatea creșterii previzibile în intensitate a acestora pe parcursul anului 2024.

Impactul acestor sancțiuni economice, precum și potențiala lor extindere, vor afecta în continuare contextul economic și politic global declanșat de criza din Ucraina atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Astfel, trebuie observat faptul că Rusia a reprezentat de-a lungul timpului unul dintre principalii exportatori de cereale, în special prin bazinul Mării Negre, în care și Societatea își desfășoară activitatea. Pe de altă parte, este important de subliniat că, împreună cu Ucraina, Rusia deține mai mult de un sfert din exporturile globale de grâu. Mai mult decât atât, Ucraina se află în topul primelor 5 state pe piața de cereale în general, prin porumb, grâu și soia.

Prețul cerealelor a crescut semnificativ o dată cu începerea războiului, dată fiind cererea rămasă constantă și a prezentat fluctuații importante în perioada următoare. Efectele acestor fluctuații afectează în continuare, în mod important, logistica pieței globale a cerealelor.

În stabilirea strategiei generale a Societății evaluăm în continuare că stabilitatea geopolitică a României nu va fi afectată, având în vedere apartenența țării la NATO și UE. Pe de altă parte, nu vedem cum ar fi posibil ca transporturile maritime prin Strâmtoarele Bosfor și Dardanele să fie blocate, deși este evident că ele vor fi afectate în anumiți parametri.

Estimăm că efectele războiului, oricare ar fi deznodământul acestuia, precum și ale sancțiunilor economice aferente vor continua să aibă un impact puternic asupra exporturilor din Ucraina și Federația Rusă. Estimăm că activitățile de operare de cereale în Portul Constanța vor continua să preia o parte a exporturilor ucrainene și pe parcursul anului 2024, reprezentând prima alternativă la porturile din Ucraina, specializate în această industrie. Evident, gradul de transfer către Portul Constanța va fi influențat de gradul de afectare a porturilor ucrainene de către strategia de atac a Rusiei.

În mod evident impactul războiului asupra economiei globale este unul negativ, dat fiind faptul că pe de o parte producția din Ucraina va fi diminuată într-o bună măsură pentru anul 2024, iar pe de altă parte, transportul unor cantități mari, dar și abilitatea de a opera plăți și de a utiliza instrumentele uzuale de garantare financiară vor putea genera probleme în aprovizionarea normală.

Pe de altă parte, din punctul de vedere al operării materiilor prime prin terminalul de minereu, trebuie subliniat faptul că, pe durata războiului, au existat anumite fluctuații datorită blocajelor

menționate anterior. Chiar dacă războiul a adus un flux mai ridicat de mărfuri de acest gen, nimic nu garantează că aceste fluxuri nu pot fi afectate de continuarea operațiunilor militare.

În continuare, impactul total și de lungă durată al acestui război nu poate fi determinat la momentul întocmirii acestui Raport. Pe de altă parte, Societatea a dobândit o experiență suplimentară pe parcursul anilor 2022 și 2023, ceea ce arată o reziliență sporită pentru viitor și o adaptabilitate semnificativ crescută pentru orice scenariu potențial.

Conducerea Societății monitorizează în continuare, îndeaproape situația politică și economică și caută modalități de a minimiza impactul războiului asupra Comvex.

Conducerea Societății va monitoriza în mod constant evoluția situației și va adopta toate măsurile necesare pentru limitarea până la excludere a efectelor pe care această situație le poate produce asupra Societății.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați/personal

a) *Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă.*

Numărul mediu de salariați în cursul anului 2023: 416
Nivelul de pregătire al salariaților este mediu și superior.
În cadrul societății funcționează Sindicatul Operare.

b) *Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.*

Relația dintre manageri și salariați precum și între reprezentanții sindicatului este una de colaborare.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

În cursul anului 2023, Societatea și-a desfășurat activitățile specifice fără să producă consecințe majore asupra mediului și nu au fost consemnate neîndepliniri ale condițiilor impuse de Autorizația de Mediu nr. 24/27.01.2021 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța. La nivelul societății Comvex există o strategie bine dezvoltată pentru protecția mediului (programe de limitare a emisiilor, instrucțiuni și proceduri de lucru privind protecția mediului și gestionarea eficientă a deșeurilor), prin care se monitorizează și evaluează periodic operațiunile desfășurate. Această strategie a dus la certificarea ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 și ISO 45001:2018, certificări relevante pentru activitatea societății.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare.

Nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului.

Descrierea expunerii emitentului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății privind managementul riscului.

Societatea este expusă prin operațiunile sale la următoarele riscuri:

- Riscul operațional
- Riscul de piață
- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Riscul operațional derivă din posibilitatea producerii de accidente, erori, funcționări deficitare, precum și din influențele mediului asupra rezultatelor operaționale și financiare. Politica Societății este cea de îmbunătățire continuă a performanțelor echipamentelor și utilajelor și menținere a acelorași standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Astfel, Societatea a implementat un sistem integrat de management calitate-mediu-securitate-securitatea alimentelor cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, prin satisfacerea cerințelor referitoare la calitate, protecția mediului și securitatea muncii, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice și partenerii de afaceri. De asemenea, pentru limitarea riscurilor și răspunderilor, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru echipamente și utilaje, precum și polițe de asigurare pentru răspundere civilă față de terți. În scopul minimizării influenței mediului asupra rezultatelor, Societatea urmărește continuu și constant ecologizarea Terminalului de Minerale prin eliminarea deșeurilor generate periodic prin specificul activității desfășurate, în scopul îndeplinirii măsurilor din Programul de conformare, parte integrantă din Autorizația de Mediu deținută.

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței să afecteze veniturile și rezultatele financiare ale Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Societatea urmărește permanent evoluția prețurilor și a industriilor pe care le deservește în scopul ajustării previziunilor și estimărilor cu privire la performanțele financiare ale Societății.

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societate care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Societatea este expusă în principal la riscul de credit apărut din prestările de servicii efectuate către clienți. Astfel, Societatea urmărește termenele de încasare a creanțelor și corelarea acestora cu termenele de plată a datorilor.

Riscul de schimb valutar apare atunci când Societatea încheie tranzacții exprimate într-o monedă alta decât moneda funcțională a acesteia. Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materiale, piese de schimb, dar și de la prestatorii de servicii cu care are negociate tarifele în euro. În scopul minimizării riscului de schimb valutar, atât veniturile cât și cheltuielile Societății au fost corelate la euro prin stabilirea tarifelor la prestațiile/serviciile efectuate în euro și prin legarea principalelor cheltuieli ale societății de aceeași monedă (salarii, chirie etc). Societatea urmărește termenele de plată și asigurarea disponibilităților bănești pentru achitare, astfel încât efectul riscului de schimb valutar să fie minimizat.

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societate a mijloacelor circulante și a cheltuielilor de finanțare și rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de credit. Politica Comvex este de a se asigura că va dispune întotdeauna de suficient numerar care să-i permită să-și îndeplinească obligațiile atunci când devin scadente. Pentru a atinge acest obiectiv, aceasta caută să mențină solduri suficiente de numerar pentru a satisface nevoile de plăți. La finalul exercițiului financiar, Societatea are resurse lichide suficiente pentru a-și onora obligațiile în toate împrejurările rezonabile preconizate. De asemenea, Societatea urmărește corelarea activelor și pasivelor pe termen scurt, respectiv lung, prin efectuarea investițiilor pe termen mediu și lung din resurse pe termen mediu și lung. Societatea nu are obligații neplătite la scadență către bugetul de stat.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Comvex

- a) *Prezentarea și analiza tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Astfel cum s-a procedat și în anul anterior, pe parcursul anului 2023, lichiditățile societății au fost realizate prin politica managementului de urmărire/încasare a creanțelor precum și prin corelarea termenelor de încasare a clienților cu cele de plată a furnizorilor.

b) *Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

În anul 2023, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 15.151.487 lei, reprezentând modernizări diverse și investiții în imobilizări corporale în curs de execuție efectuate pentru ambele terminale, precum și pentru creșterea securității IT.

c) *Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.*

Veniturile obținute de către Societate din activitatea de bază sunt direct proporționale cu cantitatea de materii prime manipulate, evoluția industriilor deservite având influențe asupra acestor cantități de materii prime.

Tarifele negociate cu clienții sunt stabilite în valută, o eventuală depreciere/apreciere a cursului de schimb putând influența veniturile înregistrate de Societate.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. *Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății.*

Terminal Minerale

Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție:

- Front operare nave maritime (5 dane): 3 poduri descărcătoare de 50 tf, cu o productivitate de 2.000 to /ora/pod; unul dintre poduri constituie asociere cu ArcelorMittal Galați SA.
- Front operare barje (3 dane): 3 mașini de încărcat barje cu o productivitate de 2.000 to/ora/mașină; unul dintre utilaje constituie asociere cu ArcelorMittal Galați SA;
- Terminal CF: o instalație de încărcat vagoane cu o capacitate de încărcare de 20.000 to/zi; terminalul CF constituie asociere cu ArcelorMittal Galați SA;
- Depozit (600.000 mp): 4 mașini combinate de predare/primire, cu o productivitate de 1.400-4.000 to/ora/mașină la predare și 1.400-2.000 to/ora/mașină la primire, în funcție de tipul materialului manipulat.
- Fronturile de operare, terminalul CF și depozitul sunt deservite de un sistem de benzi transportoare în lungime totală de 22 km.

Terminal Cereale

Capacitatea totală de depozitare: aprox. 200.000 mt, calculată pentru grâu.

Zona de depozitare este compusă din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt și 6 x 10.900 mt), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) și 6 celule cu fund conic.

Terminalul de cereale COMVEX este dotat cu echipamente de manipulare de ultimă generație, furnizate de către AG Growth (Canada), lider mondial în industria de manipulare a cerealelor. Praful de cereale constituie cea mai mare preocupare în domeniul manipulării cerealelor. Prin proiectare și alegerea echipamentelor, COMVEX a optat pentru sisteme de manipulare complet închise (transportoare cu bandă și cu lanț și elevatoare cu cupe). În plus, în zonele critice au fost instalate filtre spot, iar zonele de descărcare a camioanelor au sisteme de aspirație.

Cerealele sunt descărcate din barje, vagoane și camioane și vor fi încărcate pe nave și camioane. Disponerea echipamentelor Terminalului asigură o mare flexibilitate în operare.

Toate echipamentele, sistemele și activitățile din Terminalul de cereale COMVEX sunt complet monitorizate și automatizate prin sisteme PC și PLC.

Implementarea sistemului SCADA și automatizarea completă a Terminalului asigură eficiență, procesarea datelor pentru decizii inteligente și comunicarea problemelor apărute, ceea ce contribuie la reducerea timpilor de staționare.

În plus, implementarea sistemului de management al camioanelor (Truck Management System) și a sistemului de management al Terminalului (Terminal Management System) minimizează diferite riscuri operaționale și asigură operarea fără probleme a Terminalului.

Sistemul SCADA, automatizarea Terminalului și sistemele de management al camioanelor sunt dezvoltate de Siemens, iar sistemul de management al terminalului este dezvoltat de Bento.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților societății.

Politica contabilă privind estimarea modului preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activele amortizabile aferente terminalului de Minerale ține cont (i) de contextul economico-financiar în care Societatea își desfășoară activitatea și (ii) de faptul că, deși activitatea Terminalului de Minerale nu este una liniară, este totuși necesar ca echipamentele Terminalului să fie dimensionate astfel încât să poată prelua vârfurile de activitate în funcție de afluirea navelor și evoluția industriilor care le deservește.

Astfel, politica contabilă privind estimarea modului preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activele amortizabile aplicată pentru Terminalul de Minerale este cea de amortizare conform OMFP 1802/2014, art. 240, pct. (1), alin d), respectiv "amortizare calculată pe unitate de produs sau serviciu" pentru imobilizările corporale care concurează în mod direct la manipularea cantităților rămase de manipulat pe perioada duratei de viață rămasă a echipamentelor Terminalului de Minerale Comvex.

Celelalte imobilizări corporale aferente Terminalului de Cereale, respectiv alte active comune care deservește ambele linii de activitate, sunt amortizate conform metodei de amortizare liniară. Pentru acestea, amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor.

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare. Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

Imobilizări corporale	Durata rămasă de depreciere (ani)
Clădiri și construcții	57
Echipamente tehnologice	20
Aparate de măsură și control	15
Mijloace de transport	24
Mobilier și alte mijloace fixe	15

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

Nu există nicio problemă legată de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise.

Acțiunile emise de Convex se tranzacționează pe sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (AeRO).

3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende. Precizarea dividendelor convenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Societatea are în vedere integrarea ambelor activități ale acesteia (minereuri și cereale) și asigurarea nevoilor de finanțare a dezvoltării Societății din profiturile obținute. Totodată, aceasta are în vedere și menținerea potențialului de dezvoltare continuă a Societății, asigurând astfel profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a Societății.

2021

Prin hotărârea AGOA nr. 353 din data de 28 aprilie 2022 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 8.427.267 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 0,723 lei.

Prin hotărârea AGOA nr. 368 din data de 23 septembrie 2022 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 21.572.871 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 1,8508 lei.

2022

Prin hotărârea AGOA nr. 382 din data de 28 august 2023 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 149.999.525 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 12,8689 lei.

2023

Prin hotărârea AGOA nr. 395 din data de 22 aprilie 2024 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 125.000.000 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 10,7241 lei.

3.3. Descrierea oricăror activități ale emitentului de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul

3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale.

Nu este cazul.

3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul

4. Conducerea emitentului

4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);

Administrarea Societății se realizează în sistem unitar și este încredințată unui Consiliu de Administrație, format din 5 (cinci) membri, pentru un mandat de 4 (patru) ani.

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 364 din data de 23 Septembrie 2022, pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2022 – 2026, are următoarea componență:

- Viorel PANAIT – Președinte C.A.
- Dan Ion DRĂGOI – Membru C.A.
- Corneliu Bogdan IDU- Membru C.A.
- Edmond Costin ȘANDRU – Membru C.A.
- George CHIOCARU – Membru C.A.

George CHIOCARU - Este absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității din București. Cursuri postuniversitare: Universitatea Maritimă din Constanța, cursurile Utilaje portuare pentru operare mărfuri vrac și Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională: are o experiență de 13 ani în avocatura de business. Începând cu luna martie 2021 acordă asistență juridică în calitate de Coordonator activitate juridică al tuturor entităților ce fac parte din grupul Liberty Steel în Europa Centrală și de Est.

Dan Ion DRĂGOI - Este absolvent al Facultății de Aeronave București. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională a fost Director General al Fabricii de Avioane și centralei de Aviație. Între anii 1990 – 1992 a fost consilier al Vice – Prim Ministrului și Secretar de Stat.

Corneliu Bogdan IDU - Este absolvent al Academiei Navale Mircea cel Bătrân. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională: 2002 – 2005 ofițer maritim III la Octogon Shipping & Services SRL, 2005 – 2006 ofițer maritim I Ships Manpower SRL. Începând cu anul 2006 – inginer la Octogon Shipping & Services SRL.

Viorel PANAIT – Este absolvent al Facultății de Mecanică din cadrul Institutului Politehnic București și al Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Ovidius Constanța, specializarea Tranzacții internaționale. Cursuri postuniversitare: Cursuri de management portuar IPER, Le Havre, Franta; Utilaje portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională: are o experiență de peste 40 de ani în activitatea de exploatare portuară. 1981 – 1991 inginer la Întreprinderea de Exploatare Portuară – MTTc șef secție. Este Director General al Comvex S.A. din anul 1991.

Edmond Costin ȘANDRU - Este absolvent al Facultății de Marină Civilă din cadrul Academiei Navale Mircea cel Bătrân din Constanța, profilul inginerie navală și navigație. Cursuri postuniversitare: Universitatea Maritimă din Constanța, cursurile Utilaje portuare pentru operare mărfuri vrac și Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională: are o experiență de peste 14 ani în societăți cu activitate în domeniul portuar, Comvex S.A., Phoenix Shipping & Trading S.R.L., Ana Timar Agent S.R.L., SVAD Shipping S.R.L. și Chimpex S.A.

Consiliul de Administrație și-a autoevaluat activitatea desfășurată pe parcursul anului 2022 potrivit raportului administratorilor.

De asemenea, activitatea Consiliului de Administrație a fost evaluată în mod pozitiv prin hotărârea AGA de aprobare a raportului de gestiune al administratorilor.

Președintele Consiliului de Administrație, Viorel PANAIT este și Director General al Societății.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată, art. 143 alin. 1 și 5, conducerea societății a fost delegată Directorului General.

REMUNERAȚII ȘI BENEFICII

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a stabilit următorul mecanism aplicabil remunerațiilor administratorilor și Directorului General:

În vederea respectării prevederilor legale în vigoare în domeniul principiilor de guvernare corporativă, Societatea a plătit remunerația și beneficiile acordate administratorilor și Directorului General în conformitate cu hotărârile adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor și în conformitate cu mecanismul stabilit prin hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 și 367 din data de 23 Septembrie 2022, respectiv:

- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 din data de 23 Septembrie 2022, s-a stabilit că " *Pe perioada mandatului 2022 - 2026, remunerația cuvenită membrilor Consiliului de Administrație se menține la nivelul celei stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 303/24.09.2018, respectiv 50% din remunerația brută a Directorului General. Pe perioada mandatului, pentru membrii Consiliului de Administrație vor fi suportate cheltuielile de comunicare, transport, autovehicul, delegații, diurnă, cazare, protocol, a unei asigurări de pensie privată, precum și a unei asigurări de sănătate*".
- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022 s-au stabilit remunerațiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație, astfel: " *Pe perioada mandatului 2022 – 2026, limitele generale ale remunerațiilor suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație se mențin la nivelul celor stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 304/24.09.2018, respectiv între 10% și 30% din remunerația administratorilor*".

Astfel, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022, limitele generale ale remunerației fixe suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație care îndeplinesc funcții specifice în cadrul acestuia, respectiv membrilor Comitetului de audit, Comitetului de Remunerare, Comitetului Analiză Proiecte și Comitetului de Structurare Corporativă și Organizare Internă pentru participarea la comitete sunt între 10% și 30% din remunerația administratorilor.

Limitele generale ale remunerațiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, respectiv: între 5 și 30 de salarii medii brute pe Societate. În baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor, Consiliul de Administrație a stabilit că remunerația acordată Directorului General să fie de 15 salarii medii brute pe Societate.

În tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remunerațiilor acordate administratorilor și directorului general, prin raportare la mecanismul sus menționat, inclusiv pentru perioada 1 Ianuarie – 31 Decembrie 2023:

Anul 2023	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Salariu mediu brut/societate	8,301	7,691	12,741	9,681	9,759	12,278	9,570	11,949	16,575	9,766	9,431	15,585
Nr. angajati	401	398	404	403	402	411	416	418	417	417	422	421

Nota: În salariul mediu brut sunt incluse salariul de bază, sporurile, bonusurile, precum și alte adaosuri

b) *Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.*
Nu este cazul.

c) *Participarea administratorului la capitalul emitentului*

- Viorel Panait – 1.259 acțiuni (0,0108% din capitalul social);
- Dan Ion Drăgoi – 1.540 acțiuni (0,0132% din capitalul social) ;

- Bogdan Corneliu Idu – 79 acțiuni (0,0006% din capitalul social);
- Edmond Costin Șandru – 59 acțiuni (0,0005% din capitalul social).

d) *Lista persoanelor afiliate:*

În înțelesul prevederilor Art. 7 pct. 26 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, persoanele afiliate societății Comvex sunt:

- Solidmet SRL
- Liberty Holdco Galați & Skopje Limited loc. Londra GBR,

ambele cu o deținere mai mare de 25% din titlurile de participare.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului

Conducerea executivă a societății:

Irina - Violeta Oprea - Director Financiar
Alexandru Toader - Director Operațiuni Terminal Minerale
Dan Dolghin - Director Operațiuni Terminal Cereale

- a) *Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;*
Persoanele care fac parte din conducerea executiva a societății sunt angajate pe durată nedeterminată.
- b) *Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;*
Nu este cazul.
- c) *Participarea persoanei respective la capitalul emitentului.*

Acțiuni emise de societate și deținute de membrii conducerii executive:
Nu este cazul.

4.3. *Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.*

Nu este cazul.

5. Situația financiar - contabilă.

Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2023 sunt anexate.

Bilanțul contabil a fost verificat și certificat de către auditorul financiar independent.

Auditorul financiar care a auditat situațiile financiare ale anului 2023 este PricewaterhouseCoopers Audit SRL (Raportul de audit este anexat).

a) Elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente.

	2021	2022	2023
ACTIVE IMOBILIZATE	436.544.733	427.295.613	420.905.785
CREANȚE COMERCIALE	25.807.353	48.652.137	53.856.867
NUMERAR ȘI DISPONIBILITATI LICHIDE	18.463.924	103.305.936	107.905.143
INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	-	-	-
TOTAL ACTIVE CURENTE	66.483.330	181.937.590	199.515.322
PASIVE CURENTE	55.132.778	95.157.739	90.497.662
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	453.891.342	518.940.459	533.180.502

b) Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

	2021	2022	2023
VÂNZARI NETE - (CIFRA DE AFACERI)	161.235.635	356.917.155	425.706.251
VENITURI BRUTE -(TOTAL VENITURI din exploatare)	169.798.710	382.149.897	447.821.360
CHELTUIELI CU PERSONALUL	41.480.190	57.360.741	69.654.493
CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE	32.498.050	49.397.316	51.280.679
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	56.254.540	140.706.207	103.648.320
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	471.086	8.007.824	-2.363.919

c) Cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Situația fluxurilor de numerar

<u>Nota</u>	<u>2022</u> (lei)	<u>2023</u> (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Flux de numerar net generat din activități operaționale	164.935.234	238.355.436
Dobânzi plătite	(4.005.771)	(7.417.763)
Impozit pe profit plătit	<u>(16.315.550)</u>	<u>(28.585.226)</u>
Numerar net din activități de exploatare	144.613.913	202.352.448
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	(19.963.346)	(19.277.647)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	200.446	630.901
Încasări din dobânzi	1.972	3.368.606
Dividende încasate	-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare	-	-
Numerar net din activități de investiții	<u>(19.760.928)</u>	<u>(15.278.140)</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări în numerar din credite	9.723.708	-
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate	(26.738.618)	(27.329.870)
Credite acordate	-	-
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar	(909.190)	(899.205)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	(877.768)	199.666
Creștere capital social	-	-
Dividende plătite	(21.209.105)	(154.440.692)
Numerar net din activități de finanțare	<u>(40.010.973)</u>	<u>(182.475.101)</u>
Creșterea neta a numerarului și echivalențelor de numerar	84.842.012	4.599.207
Numerar și echivalențe de numerar la începutul exercițiului financiar	<u>18.463.924</u>	<u>103.305.936</u>
Numerar și echivalențe de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	<u>103.305.936</u>	<u>107.905.143</u>

Anexe :

Situațiile financiare anuale;
Raportul auditorului financiar ;
Raportul de gestiune al administratorilor ;

**Președintele Consiliului de Administrație,
Director General,**

Viorel Panait

Director Financiar,

Irina Oprea

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

DECLARAȚIE PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Prevederi Principii de Guvernanța Corporativă pentru AeRO- piața BVB	Respectă	Nu respecta sau respecta parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizari
A.1. Societatea trebuie sa detina un regulament intern al Consiliului care include termeni de referință cu privire la Consiliu, funcțiile cheie de conducere ale societății, administrarea conflictului de interese	DA		
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului	DA		
A.3. Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot.	DA		
A.4. Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea președintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.	DA		
A.5. Exista o procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de BVB	DA		
B.1. Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai		NU	Nu este cazul, deoarece Comvex nu detine filiale. In cazul in care Comvex va detine filiale, Consiliul

recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu			de Administratie va adopta politicile necesare.
B.2. Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	DA		
C.1. Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	DA		
D.1. Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana, cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori	DA		
D.2. Societatea trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii		Parțial	Societatea a pregătit un set de principii generale privind politica de dividend. Politica de dividend a societății are în vedere integrarea ambelor activități ale acesteia (minereuri și cereale) și fluidizarea activității în spiritul economiei circulare și, în mod primordial, condițiile de finanțare ale noilor investiții.
D.3. Societatea trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu.	DA		

D.4. Societatea trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D.5. Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	DA		
D.6. Societatea va organiza cel putin o întâlnire/ conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte telefonice.	DA		Societatea va promova organizarea unei asemenea conferinte dupa publicarea rezultatelor financiare, atat ale Societatii, cat si ale altor actori din piata.

Președintele Consiliului de Administrație,
Director General,

Viorel Panait

Director Financiar,

Irina Oprea

COMVEX S.A.

Sediul: Incinta Port, Dana 80-84, Constanta, Romania

Capital social: 29.139.927,5 lei

Cod Unic de Inregistrare:1909360

Nr. inregistrare la ORC : J13/622/1991

DECLARATIE

Subsemnatii, Viorel Panait, Presedinte al Consiliului de Administratie, Director General, si Irina-Violeta Oprea, Director Financiar, ne asumam raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2023 si confirmam ca, dupa cunostintele noastre:

- a) situatia financiar - contabila anuala a fost intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si ale contului de profit si pierdere ale Societatii;
- b) raportul anual cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Societatii, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate ;
- c) situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- d) Comvex isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Viorel Panait,

Irina-Violeta Oprea,

COMUNICAT DE PRESA
privind disponibilitatea Raportului Anual 2023

Comvex S.A. cu sediul in Constanta, Incinta Port, Dana 80-84, avand CUI 1909360 si numar de inregistrare in Registrul Comertului J13/622/1991, tranzactionata la Bursa de Valori Bucuresti, sistemul alternativ de tranzactionare ATS AeRO, simbol CMVX,

informeaza actionarii si investitorii ca este disponibil **Raportul anual aferent anului 2023**, intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

Raportul poate fi obtinut de la sediul Societatii, Incinta Port, Dana 80-84, Constanta, sau de pe website-ul societatii www.comvex.ro, la sectiunea „Relatia cu investitorii”.

Persoana de contact: Madalina Militaru.
Tel. 0241-603051, email: office@comvex.ro

Presedinte,
Viorel PANAIT

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2023**

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului
Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu
modificările și completările ulterioare**

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

CUPRINS

PAGINA

Bilanț	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Situația modificărilor capitalului propriu	8-9
Note la situațiile financiare	10-39

Județul Constanța
 Entitatea COMVEX SA
 Adresa: localitatea Constanța
 Incinta Port Dana 80-84
 Telefon 0241.639.016
 Număr în registrul comerțului J13/622/1991

Forma de proprietate Privata
 Activitatea preponderentă
 (denumire clasă CAEN) Manipulare
 cod clasă CAEN 5224
 Cod unic de înregistrare 1909360

BILANȚ

	Rând	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	01		<u>683.759</u>	<u>582.857</u>
TOTAL	02	1a)	683.759	582.857
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	03		176.508.638	177.113.751
2. Instalații tehnice și mașini	04		225.143.212	218.048.598
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	05		903.412	1.167.462
4. Immobilizări corporale în curs de execuție	06		23.498.989	23.201.914
5. Avansuri	07		<u>557.203</u>	<u>790.803</u>
TOTAL	08	1b)	426.611.454	420.322.528
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale	09	1c)	<u>400</u>	<u>400</u>
TOTAL	10		400	400
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	11		427.295.613	420.905.785
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile	12		24.030.708	35.634.146
2. Produse finite și marfuri	13		5.250	5.967
3. Avansuri	14		<u>2.295.669</u>	<u>260.224</u>
TOTAL	15		26.331.627	35.900.337
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	16		48.652.137	53.856.867
2. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun	17	8 i)	397.272	
3. Alte creanțe	18		<u>3.250.618</u>	<u>1.852.975</u>
TOTAL	19		52.300.027	55.709.842

COMVEX SA

BILANȚ

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2022</u> <u>(lei)</u>	<u>31 decembrie 2023</u> <u>(lei)</u>
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	20		<u>103.305.936</u>	<u>107.905.143</u>
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	21		181.937.590	199.515.322
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	22		5.305.284	3.742.337
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	23		2.375.303	1.813.128
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	24		2.929.981	1.929.209
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	25	4, 8c)	32.708.244	30.400.769
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	26		56.662	56.662
3. Datorii comerciale - furnizori	27		40.593.136	40.798.976
4. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	28		<u>21.799.697</u>	<u>19.241.255</u>
TOTAL	29		95.157.739	90.497.662
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/(DATORII CURENTE NETE)	30		88.714.865	110.345.508
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	31		518.940.459	533.180.502
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	32	4;8 c)	109.576.005	84.748.282
2. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun		8 i)	9.894.800	9.949.200
3. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	33		<u>1.316.673</u>	<u>1.507.433</u>
TOTAL	34		120.787.478	96.204.914
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru impozite	35		<u>989.480</u>	-
2. Alte provizioane	36		10.352.855	8.978.416
TOTAL	37	2)	<u>11.342.335</u>	<u>8.978.416</u>

COMVEX SA**BILANȚ**

	Rând	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
			(lei)	(lei)
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	38		4.744.226	4.515.957
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	39		440.289	485.280
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	40		4.303.937	4.030.677
TOTAL	41		<u>4.744.226</u>	<u>4.515.957</u>
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat	42	6 b)	<u>29.139.928</u>	<u>29.139.928</u>
TOTAL	43		29.139.928	29.139.928
II. PRIME DE CAPITAL	44		41.553	41.553
III. REZERVE DIN REEVALUARE	45	1 b)	71.639.267	67.299.826
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	46		5.827.986	5.827.986
2. Alte rezerve	47		57.968.945	64.958.313
TOTAL	48		63.796.931	70.786.299
V. PROFITUL REPORTAT	49	<u>Sold C</u>	113.528.355	73.966.013
VI. PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
<u>Sold C</u>	50		104.360.675	189.722.243
Repartizarea profitului	51		-	6.989.368
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	52		<u>382.506.709</u>	<u>423.966.494</u>
CAPITALURI – TOTAL	53		<u>382.506.709</u>	<u>423.966.494</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 18.03.2024:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINACalitatea Director Economic

Semnătura _____

Ștampila unității

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	2022	2023
			(lei)	(lei)
1. Cifra de afaceri netă	01	8k)	<u>356.917.155</u>	<u>425.706.251</u>
din care, cifra de afaceri neta corespunzatoare activitatii preponderente efectiv desfasurate	02		<u>330.161.731</u>	<u>410.933.862</u>
Producția vândută	03		332.059.236	414.951.734
Venituri din vânzarea mărfurilor	04		24.857.919	10.754.517
4. Venituri din subvenții de exploatare	05		30	
5. Alte venituri din exploatare:	06		25.232.712	22.115.109
- din care, venituri din subvenții pentru investiții	07		<u>26.593</u>	<u>32.343</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	08		382.149.897	447.821.360
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	09		18.643.425	20.784.817
Alte cheltuieli materiale	10		646.953	824.708
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	11		22.831.124	18.661.264
din care, cheltuieli privind consumul de energie (ct.6051)	12		21.851.546	17.573.263
din care, cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct.6053)	13		646.299	562.605
c) Cheltuieli privind mărfurile	14		21.878.971	9.936.650
Reduceri comerciale primite	15		33.118	10.928
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	16		<u>57.360.741</u>	<u>69.654.493</u>
a) Salarii și indemnizații	17	7 b)	54.461.771	66.066.604
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	18		2.898.970	3.587.889
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	19	1 a) b)	<u>26.247.176</u>	<u>22.403.617</u>
a.1) Cheltuieli	20a		24.105.605	24.336.664
a.2) Alte cheltuieli	20b		2.145.137	-
a.2) Venituri	21		(3.566)	(1.933.047)
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	22	2)	<u>1.550.786</u>	<u>7.573</u>
b.1) Cheltuieli	24		1.550.786	785.256
b.2) Venituri				(777.683)
8. Alte cheltuieli de exploatare	26		<u>98.338.206</u>	<u>82.321.298</u>
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	27	8 j)	33.276.473	51.280.679
8.2 Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct.612), din care:	28		11.421.242	14.636.017

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	2022 (lei)	2023 (lei)
-cheltuieli cu redevențele (ct.6121)	28a		-	-
-cheltuieli cu locatiile de gestiune (ct.6122)	28b		-	-
-cheltuieli cu chirii (ct.6123)	28c		11.421.242	14.636.017
8.3 Cheltuieli de consultanta (ct 618)	29		4.699.600	519.274
8.4 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	30		1.070.409	1.450.182
8.5 Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	31		541	767
8.6 Alte cheltuieli	32	8 j)	47.869.940	14.434.379
Ajustări privind provizioanele	33	2)	<u>8.007.824</u>	<u>(2.363.919)</u>
- Cheltuieli	34		8.341.621	2.351.945
- Venituri	35		<u>(333.797)</u>	<u>(4.715.864)</u>
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	36		255.472.088	222.219.573
PROFITUL DIN EXPLOATARE				
- Profit	37		126.677.809	225.601.787
9. Venituri din interese de participare	38			
10. Venituri din dobânzi	39		1.972	3.368.606
11. Alte venituri financiare	40		<u>5.735.999</u>	<u>7.815.342</u>
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	41		5.737.971	11.183.948
12. Cheltuieli privind dobânzile	42		4.005.771	7.417.763
Alte cheltuieli financiare	43		<u>4.064.258</u>	<u>6.740.576</u>
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	44		8.070.029	14.158.339
PIERDEREA FINANCIARĂ				
- Pierdere	45		2.332.058	2.974.391
VENITURI TOTALE	46		<u>387.887.868</u>	<u>459.005.308</u>
CHELTUIELI TOTALE	47		<u>263.542.117</u>	<u>236.377.912</u>
PROFIT BRUT				
- Profit	48		<u>124.345.751</u>	<u>222.627.396</u>
15. Impozitul pe profit	49		<u>19.985.076</u>	<u>32.905.153</u>
16. PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	50		<u>104.360.675</u>	<u>189.722.243</u>

COMVEX SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 18.03.2024 de către:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	<u>Nota</u>	<u>2022</u> <u>(lei)</u>	<u>2023</u> <u>(lei)</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale	9	164.935.234	238.355.436
Dobânzi plătite		(4.005.771)	(7.417.763)
Impozit pe profit plătit		<u>(16.315.550)</u>	<u>(28.585.226)</u>
Numerar net din activități de exploatare		144.613.913	202.352.448
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(19.963.346)	(19.277.647)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		200.446	630.901
Încasări din dobânzi		1.972	3.368.606
Numerar net utilizat în activități de investiții		(19.760.928)	(15.278.140)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite		9.723.708	-
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(26.738.618)	(27.329.870)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(909.190)	(899.205)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		(877.768)	194.666
Dividende platite		<u>(21.209.105)</u>	<u>(154.440.692)</u>
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(40.010.973)	(182.475.101)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		84.842.012	4.599.207
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		<u>18.463.924</u>	<u>103.305.936</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		<u>103.305.936</u>	<u>107.905.143</u>

La 31 decembrie 2023 soldul numerarului și echivalentelor de numerar include suma de numerar de 4.450.042 lei (31 decembrie 2022: 8.821.197 lei), restrictionata pentru platile de dividende cuvenite acționarilor Societății, plati care se realizeaza de catre Depozitarul Central prin intermediul agentului de plata desemnat in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Stampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele OPREA IRINA
Calitatea Director Economic
Semnătura _____

COMVEX SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2022 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuiți (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2022 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuiți (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2023 (lei) 8
Capital subscris (nota 6b)	29.139.928	-	-	29.139.928			29.139.928
Prime de capital	41.553	-	-	41.553			41.553
Rezerve din reevaluare (nota 1b)	76.490.045	-	4.850.778	71.639.267		4.339.441	67.299.826
Rezerve legale (nota 3)	5.827.986	-	-	5.827.986			5.827.986
Alte rezerve (nota 3)	57.968.945	-	-	57.968.945	6.989.368		64.958.313
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor (nota 3)	66.883.890	31.127.665	30.000.138	68.011.416	104.360.675	149.999.525	22.372.566
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold creditor	4.154.140	-	-	4.154.140			4.154.140
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	1.783.997	-	-	1.783.997		1.737.068	3.521.065
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (nota 1 b)	34.728.023	4.850.778	-	39.578.802	4.339.441		43.918.242

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la			Sold la			Sold la
	1 ianuarie 2022	Creșteri	Reduceri/ Distribuiți	31 decembrie 2022	Creșteri	Reduceri/ Distribuiți	
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4	6	7	8
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	32.387.501	104.360.675	32.387.501	104.360.675	189.722.243	104.360.675	189.722.243
Repartizarea profitului (nota 3)	<u>1.259.836</u>	-	<u>1.259.836</u>		<u>6.989.368</u>		<u>6.989.368</u>
Total capitaluri proprii	<u>308.146.172</u>	<u>140.339.118</u>	<u>65.978.581</u>	<u>382.506.709</u>	<u>298.422.359</u>	<u>256.962.573</u>	<u>423.966.494</u>

Alte rezerve reprezintă rezerve constituite de Societate din profiturile anilor precedenți, reprezentând, în principal, sume repartizate pentru investiții finanțate din surse proprii. Din totalul sumei de 64.958.313 lei, suma de 6.989.368 lei reprezintă rezerve constituite din profitul anului 2023 pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profitul reinvestit. Aceste sume vor fi impozitate în perioada fiscală în care vor fi utilizate.

Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile pe parcursul anului 2023 se referă în principal la rectificarea impozitului pe profit al anului încheiat la 31 Decembrie 2022 cu sumele rezultate după aplicarea bonificatiei acordate de OUG 153/2020.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele OPREA IRINA
Calitatea Director Economic
Semnătura _____

Ștampila unității

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de Comvex SA ("Societatea").

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (lei)
Valoare brută	
Sold la 1 ianuarie 2023	3.972.632
Creșteri	447.783
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>24.992</u>
Sold la 31 decembrie 2023	4.395.423
Ajustări de valoare cumulate	
Sold la 1 ianuarie 2023	3.288.873
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului	548.685
Reduceri sau reluări	<u>24.992</u>
Sold la 31 decembrie 2023	3.812.566
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2023	<u>683.759</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2023	<u>582.857</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și amenajări de terenuri</u> (lei)	<u>Construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție</u> (lei)	<u>Avansuri</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Valoarea brută							
Sold la 1 ianuarie 2023	37.086	188.152.368	257.675.828	1.254.202	25.296.512	571.364	472.987.360
Creșteri		6.584.839	10.413.240	541.606	12.364.718	1.199.055	31.103.454
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	174.059	483.879	1.062	14.327.520	965.451	15.951.971
Sold la 31 decembrie 2023	<u>37.086</u>	<u>194.563.148</u>	<u>267.605.189</u>	<u>1.794.746</u>	<u>23.333.710</u>	<u>804.968</u>	<u>488.138.847</u>
Amortizare cumulată							
Sold la 1 ianuarie 2023	3.709	11.515.350	32.356.536	350.174	-	-	44.225.769
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	3.709	5.978.958	17.527.678	277.634			23.787.980
Reduceri		15.241	398.755	524			414.520
Reduceri sau reluări							
Sold la 31 decembrie 2023	<u>7.418</u>	<u>17.479.067</u>	<u>49.485.459</u>	<u>627.284</u>			<u>67.599.229</u>
Provizioane							
Sold la 1 ianuarie 2023	-	161.757	176.080	616	1.797.523	14.161	2.150.137
Reduceri		161.757	104.947	616	1.665.727		1.933.047
Sold la 31 decembrie 2023		<u>-</u>	<u>71.133</u>	<u>-</u>	<u>131.796</u>	<u>14.161</u>	<u>217.090</u>
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2023	<u>33.377</u>	<u>176.475.261</u>	<u>225.143.212</u>	<u>903.412</u>	<u>23.498.989</u>	<u>557.203</u>	<u>426.611.454</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2023	<u>29.668</u>	<u>177.084.081</u>	<u>218.048.597</u>	<u>1.167.462</u>	<u>23.201.914</u>	<u>790.803</u>	<u>420.322.528</u>

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31.12.2023 nu s-a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale, ultima reevaluare înregistrată fiind la 31.12.2020.

Reevaluările imobilizărilor corporale sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de valoarea justă stabilită la data bilanțului.

Modificările rezervei de reevaluare pe parcursul exercițiului financiar sunt prezentate astfel:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	(lei)	(lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	76.490.045	71.639.267
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	-	-
Transferul la rezultatul reportat a surplusului realizat din rezerve din reevaluare	<u>4.850.778</u>	<u>4.339.441</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>71.639.267</u>	<u>67.299.826</u>

Conform legislației fiscale din România, până la data de 1 mai 2009 rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale deveneau taxabile doar în momentul în care destinația acestora era schimbată. Ca urmare a modificării Codului fiscal, începând cu data de 1 mai 2009 diferențele din reevaluările mijloacelor fixe efectuate după data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizării fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate și/sau casate, se impozitează concomitent cu deducerea amortizării fiscale, respectiv la momentul scăderii din gestiune a acestor mijloace fixe, după caz.

c) Imobilizări financiare

Activele financiare se evaluează la cost istoric, iar în anul 2023 nu au fost înregistrate evenimente care să ducă la deprecierea acestora.

La 31 decembrie 2023, Societatea nu avea filiale.

La 31 decembrie 2023, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități asociate/controlate în comun:

<u>Denumirea filialei</u>	<u>Procent deținut</u> (%)	<u>Valoarea capitalului și rezervelor</u>
1. CDRV Associates SRL	<u>20</u>	<u>400</u>

2 PROVIZIOANE

Denumirea provizionului*	Sold la 1 ianuarie		Transferuri		Sold la 31 decembrie 2023
	2023 (lei)	în cont (lei)	din cont (lei)		
Provizioane pentru impozite	989.480		989.480		-
Alte provizioane	10.352.855	2.351.945	3.726.384		8.978.416
Ajustari de valoare afereente activelor					
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	2.135.976		1.933.047		202.929
Ajustări pentru deprecierea titlurilor de participare deținute	3.472				3.472
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	82.035				82.035
Ajustări pentru deprecierea creanțelor aferente imobilizărilor corporale	14.161				14.161
Ajustări pentru deprecierea activelor circulante de natura stocurilor	538.317	377.967	82.966		833.318
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	7.091.530	404.486	691.915		6.804.103

Riscurile și incertitudinile legate de situația economică și socială în care operează Comvex SA au fost luate în considerare în procesul de estimare al provizioanelor.

Astfel, la 31 decembrie 2023, totalul de 8.978.416 lei prezentat la „Alte provizioane” include următoarele provizioane:

- Provizioane în valoare de 2.813.426 lei constituite pentru refuzurile formulate către CN APM, în legătură cu neîndeplinirea/îndeplinirea defectuoasă de către aceasta a obligațiilor asumate contractual; au fost provizionate, de asemenea, penalitățile aferente acestei sume, refuzate la plata de către Comvex, în suma de 2.407.751 lei. Informații referitoare la refuzurile formulate către CN APM se regăsesc cuprinse în Nota 10 a (1);
- Provizioane pentru concedii de odihnă neefectuate în valoare de 1.648.962 lei;
- Provizioane estimate pentru bonusul calculat pentru îndeplinirea indicatorilor de performanță evaluați la 31.12.2023 și a contribuției individuale aduse la obiectivele și rezultatele Societății (Key Performance Indicators) în suma de 1.784.633 lei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Ajustările pentru deprecierea activelor în principal se referă la:

- Ajustări pentru deprecierea individuală a unor imobilizari corporale;
- Ajustări de valoare pentru stocuri fără mișcare, cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea ajustării a fost stabilită și în urma analizei efectuate de către comisia internă de evaluare;
- Ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt constituite în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele în termenele stabilite, precum și pentru creanțele cu scadența depășită de peste 365 de zile.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului efectuată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023, precum și propunerea de repartizare a profitului anului 2023, sunt după cum urmează:

<u>Destinația</u>	<u>Repartizare realizată în anul 2023 (lei)</u>	<u>Propunere de repartizare a profitului anului 2023 (lei)</u>
Repartizări ale profitului la:		189.722.243
- rezerva legală		
- alte rezerve		6.989.368
- dividende	149.999.525	125.000.000
- nerepartizat		57.732.875

4 SITUAȚIA DATORIILOR

La 31 decembrie 2023, datoriile pe termen lung erau următoarele:

	<u>Intre 1- 5 ani</u>	<u>>5 ani</u>
Sume datorate instituțiilor de credit (nota 8c)	84.748.281	
Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (nota 8i)	9.949.200	
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	1.507.431	

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

La data de 31 decembrie 2023, Societatea are un contract activ de credit bancar pentru finanțarea investițiilor (a se vedea nota 8 c) pentru detalii legate de aceste finanțări), pentru care au fost constituite garanții constând în:

- Ipoteca de prim rang asupra unora din mijloace fixe – bunuri mobile și imobile;
- Ipoteca mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate la Raiffeisen Bank și Eximbank.

La 31.12.2023, Societatea are o facilitate de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă de 4.970.615lei (echivalentul a 999.199 milion EUR) acordată de către Eximbank. În luna martie 2021 Societatea a accesat un credit bancar sub formă de avans în cont curent pentru activitatea curentă, în sumă de 1 milion de EUR. Creditul a fost acordat de către Raiffeisen Bank, a avut o perioadă de grație de 12 luni pentru rambursări de capital, iar scadența finală a fost în data de 15.12.2023. Facilitatea a fost rambursată integral până la sfârșitul anului 2023.

5 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82”)
- (ii) Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare („OMF 1802”), inclusiv cu prevederile menționate în Ordinul 2649/2023. Ținând cont de cerințele de prezentare intrate în vigoare în 2023, ca și pentru a oferi o imagine fidelă, Societatea a prezentat inclusiv sumele comparative aferente anului precedent pentru modificările cerute în anul 2023.

În funcție de criteriile de mărime prezentate în OMF 1802/2014, Societatea se încadrează în categoria entităților mari.

Situațiile financiare sunt proprii COMVEX SA și cuprind:

- Bilanț,
- Cont de profit și pierdere,
- Situația modificărilor capitalului propriu,

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

- Situația fluxurilor de trezorerie,
 - Note explicative la situațiile financiare anuale.
- Acestea sunt însoțite de " Date informative" și " Situația activelor imobilizate".

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar pe fiecare ramură de activitate în parte: Terminal Minerale și Terminal Cereale. Pentru Terminalul de Minerale managementul are în vedere fluxurile de operare previzionate de clienții recurenți pentru anul 2024, iar pentru Terminalul de Cereale managementul a făcut o analiză care vizează valorificarea în numerar a fluxurilor de operare deja contractate cât și a potențialului de numerar dat de relațiile comerciale viitoare.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 Societatea a generat suficiente profituri și lichidăți și îndeplinește indicatorii financiari aferenți finanțărilor contractate, astfel gestionând obligațiile principale scadente la 31 decembrie 2023.

Societatea a considerat și evenimentele ulterioare (nota 8I) și pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt prezentate în lei românești.

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. La finele fiecărei luni,

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

soldurile monetare exprimate într-o monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar. Avansurile nu reprezintă elemente monetare și nu fac obiectul evaluării în funcție de cursul valutar.

C Imobilizări necorporale

(i) Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează la costul de achiziție sau la valoarea de aport. Concesiunile primite se reflectă ca imobilizări necorporale atunci când contractul de concesiune stabilește o durată și o valoare determinate pentru concesiune. Amortizarea concesiunii se înregistrează pe durata de folosire a acesteia, stabilită conform contractului.

Brevetele, licențele, mărcile comerciale și activele similare sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de 3 ani .

(ii) Avansuri și alte imobilizări necorporale

În cadrul avansurilor și altor imobilizări necorporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale, programele informatice create de entitate sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și alte imobilizări necorporale.

Elementele de natura altor imobilizări necorporale sunt amortizate liniar pe o perioadă de 3 ani.

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

D Imobilizări corporale

1 Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

Începând cu 2006 reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform OMF 1802 sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Dacă nu există informații din piață referitoare la valoarea justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat.

Ultima dată Conducerea a actualizat valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reevaluate în conformitate cu OMF 1802 la data de 31 decembrie 2020 pe baza informațiilor din piață și a constatat că există suficiente informații din piață disponibile cu privire la valoarea justă pentru a susține valorile juste actualizate. La 31 decembrie 2023 Conducerea a considerat că nu este nevoie de o nouă actualizare a valorii contabile, premisele considerate la reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2020 ramanand valide.

Dacă o imobilizare corporală complet amortizată mai poate fi folosită, cu ocazia reevaluării acesteia i se stabilește o nouă valoare și o nouă durată de utilizare economică, corespunzătoare perioadei estimate a se folosi în continuare.

Amortizarea cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului și valoarea netă este recalculată la valoarea reevaluată a activului. Transferul rezervei din reevaluare în rezultatul reportat se realizează pe măsură ce activul este utilizat.

De asemenea, Societatea operează o serie de imobilizari corporale grupate pe cele doua activitati: Terminal Cereale si Terminal Minerale, care opereaza cu intermitenta si sezonalitate, in stransa legatura cu fluxurile de operare venite din partea clientilor.

În costul unei imobilizări corporale sunt incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din funcțiune, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Inspecțiile sau reviziile generale regulate sunt recunoscute ca o componentă a elementului de imobilizări corporale dacă sunt respectate criteriile de recunoaștere ca activ și dacă sunt semnificative. În acest caz, valoarea componentei se amortizează pe perioada dintre două inspecții planificate. Costul reviziilor și inspecțiilor curente, altele decât cele recunoscute ca o componentă a imobilizării, reprezintă cheltuieli ale perioadei.

Imobilizările corporale includ acele active achiziționate din motive de siguranța sau legate de mediu care sunt necesare pentru a obține beneficii economice viitoare din alte active. Piese de schimb importante și echipamentele de securitate sunt înregistrate ca imobilizări corporale atunci când se preconizează că se vor utiliza pe parcursul unei perioade mai mari

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

de un an. Alte piesele de schimb și echipamente de service sunt contabilizate ca stocuri și recunoscute în profit sau pierdere atunci când sunt consumate.

2 Amortizare

Politica contabilă privind estimarea modului preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activele amortizabile aferente Terminalului de Minerale ține cont (i) de contextul economico-financiar în care Societatea își desfășoară activitatea și (ii) de faptul că, deși activitatea Terminalului de Minerale nu este una liniară, este totuși necesar ca echipamentele Terminalului să fie dimensionate astfel încât să poată prelua vârfurile de activitate în funcție de afluirea navelor și evoluția industriilor care le deservește.

Astfel, politica contabilă privind estimarea modului preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activele amortizabile aplicată pentru Terminalul de Minerale este cea de amortizare conform OMFP 1802/2014, art. 240, pct. (1), alin d), respectiv "amortizare calculată pe unitate de produs sau serviciu" pentru imobilizările corporale care concurează în mod direct la manipularea cantităților rămase de manipulat pe perioada duratei de viață rămasă a echipamentelor Terminalului de Minerale Comvex.

Celelalte imobilizări corporale aferente Terminalului de Cereale, respectiv alte active comune care deservește ambele linii de activitate, sunt amortizate conform metodei de amortizare liniară. Pentru acestea, amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	între 20 și 50
Instalații tehnice și mașini	între 5 și 24
Alte instalații, utilaje și mobilier	între 3 și 18

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare.

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

3 Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) ca diferență dintre veniturile generate de scoaterea din evidență și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de asemenea operațiune, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare”, după caz.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Când Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale (înlocuirea unei componente), valoarea contabilă a părții înlocuite, cu amortizarea aferentă, este scoasă din evidență.

4 Costurile îndatorării

Cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor pentru finanțarea achiziției, construcției sau producției de imobilizări corporale pentru care data de începere a capitalizării este ulterioară datei de 1 ianuarie 2015 sunt incluse în costurile de producție ale acestora, în măsura în care sunt legate de perioada de producție. Onorariile și comisioanele bancare aferente împrumuturilor pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor înregistrate în avans până la momentul finalizării construcției activului pentru care împrumuturile au fost contractate, urmând să fie trecute la cheltuieli esalonat, pe perioada de rambursare a împrumuturilor respective.

5 Active vândute și închiriate în regim de leasing

Tranzacția de vânzare și de închiriere a aceluiași activ printr-un contract de leasing financiar este tratată ca o tranzacție de finanțare și activul este menținut în patrimoniu.

E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

F Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care Societatea este legată în virtutea intereselor de participare precum și alte investiții deținute ca imobilizări.

Imobilizările financiare sunt recunoscute în bilanț la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziție cuprinde și costurile de tranzacționare. Imobilizările financiare sunt evaluate ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

G Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO). Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau morale.

Societatea gestionează o serie de stocuri (repere/piese de schimb), de o importanță strategică pentru buna desfășurare a activității operaționale.

Majoritatea acestor stocuri a fost achiziționată în anii anteriori, pentru a fi folosită la activitățile de mentenanță necesare mijloacelor fixe, întrucât orice oprire neplanificată generează costuri semnificative pentru Societate.

Societatea nu are stocuri gajate.

Reducerile comerciale acordate de furnizori reduc costul de achiziție al stocurilor, dacă acestea mai sunt în gestiune.

H Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin provizionul pentru deprecierea acestor creanțe. Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele.

I Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt (obligațiuni, acțiuni și alte valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt). Valorile mobiliare pe termen scurt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la data bilanțului la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, iar cele netranzacționate la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de trezorerie, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

K Capital social

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

Cheltuielile legate de emiterea instrumentelor de capitaluri proprii sunt reflectate direct în capitalurile proprii în linia Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii.

La răscumpărarea acțiunilor ale Societății suma plătită va diminua capitalurile proprii. Atunci când aceste acțiuni sunt ulterior re-emise, suma primită (net de costurile tranzacției) este recunoscută în capitaluri proprii.

Diferențele de curs valutar dintre momentul subscrierii acțiunilor și momentul vărsării contravalorii acestora nu reprezintă câștiguri sau pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entității, acestea fiind recunoscute la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

L Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

M Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită. Diferențele dintre sumele primite și valoarea de răscumpărare sunt recunoscute în contul de profit și pierderi pe durata contractului de împrumut.

Onorariile și comisioanele bancare aferente împrumuturilor pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor înregistrate în avans până la momentul finalizării construcției activului pentru care împrumuturile au fost contractate. Cheltuielile în avans urmează să se recunoască la cheltuieli curente eșalonat, pe perioada de rambursare a împrumuturilor respective.

Dacă Societatea are un drept necondiționat de a-și amâna decontarea împrumuturilor pentru cel puțin douăsprezece luni după finalul perioadei de raportare, atunci datoriile în cauză vor fi clasificate ca datorii pe termen lung. Celelalte împrumuturi vor fi prezentate ca datorii pe termen scurt.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an" și inclusă împreună cu dobânda acumulată la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

- (1) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

(2) Contracte de leasing operațional

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice stimulente acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

O Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

P Provizioane

Provizioanele pentru restructurare, litigii, precum și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru stingerea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Provizioanele de restructurare cuprind costurile directe generate de restructurare, și anume cele care sunt generate în mod necesar de procesul de restructurare și nu sunt legate de desfășurarea continuă a activității entității.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

În cazul contractelor cu titlu oneros (contracte în care costurile inevitabile aferente îndeplinirii obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice preconizate a fi obținute), obligația contractuală actuală prevăzută în contract este recunoscută și evaluată ca provizion. Înainte de a constitui un provizion separat pentru un contract cu titlu oneros, se recunoaște orice pierdere din deprecierea activelor alocate contractului în cauză.

Q Beneficiile angajaților

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

R Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

Subvențiile guvernamentale, inclusiv subvențiile nemonetare la valoarea justă, sunt recunoscute când există suficientă siguranță că entitatea va respecta condițiile impuse de acordarea lor și subvențiile vor fi primite.

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanțul în contabil ca venit amânat. Venitul amânat se recunoaște în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție.

(2) Subvenții aferente cheltuielilor

Subvențiile aferente cheltuielilor curente sunt prezentate ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa.

În cazul în care într-o perioadă se încasează subvenții aferente unor cheltuieli care nu au fost încă efectuate, subvențiile primite nu reprezintă venituri ale acelei perioade.

S Impozitare

Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației fiscale relevante.

Pentru profitul investit în echipamente tehnologice, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, în programe informatice, precum și pentru dreptul de utilizare a programelor informatice, produse și/sau achiziționate, inclusiv în baza contractelor de leasing financiar, și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, se poate aplica scutirea de impozit, în conformitate cu art. 22 alin (1) din Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările ulterioare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Suma profitului pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profit se repartizează la sfârșitul exercitiului financiar la constituirea rezervelor:

- Rezerva legală;
- Alte rezerve.

T Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe măsura realizării acestora.

Veniturile din redevențe sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca parte a veniturilor din exploatare, în poziția 'reduceri comerciale acordate'.

Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume, respectiv la data aprobării acestora.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută.

Veniturile din reluarea provizioanelor, respectiv a ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se evidențiază distinct, în funcție de natura acestora în momentul când are loc realizarea riscului sau cheltuiala devine exigibilă.

U Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

V Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

Cheltuielile de exploatare includ și cheltuielile cu reducerile comerciale primite ulterior facturării.

Se evidențiază cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data plății cheltuielilor. Astfel, se vor evidenția în conturile de cheltuieli sau bunuri, datoriile pentru care nu s-a primit încă factura.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

W Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare cuprind: pierderi din creanțe legate de participații; cheltuieli privind investițiile financiare cedate; diferențele nefavorabile de curs valutar; dobânzile privind exercițiul financiar în curs; sconturile acordate clienților; pierderi din creanțe de natură financiară și altele.

Cheltuielile financiare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

X Corectarea erorilor contabile

Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Erorile nesemnificative aferente exercițiilor financiare precedente se corectează pe seama contului de profit și pierdere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

6 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE**a) Certificate de participare, valori mobiliare, obligațiuni convertibile**

Societatea nu a emis alte valori mobiliare, în afară de acțiunile comune proprii.

b) Capital social

Valoarea capitalului subscris la 31 decembrie 2023 era 29.139.928 lei (31 decembrie 2022: 29.139.928 lei) reprezentând 11.655.971 acțiuni (31 decembrie 2022: 11.655.971 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2023. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2022: 2,5 lei/acțiune).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2023 este prezentată astfel:

	Număr		Procent
	<u>de acțiuni</u>	<u>Suma</u>	<u>aj</u>
		<u>(lei)</u>	<u>(%)</u>
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	30,6877
Liberty Holdco Galati&Skopje Limited	3.277.526	8.193.815	28,1189
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	17,5879
Drăgoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	17,5879
Alți acționari-persoane fizice	483.556	1.208.890	4,1486
Alți acționari-persoane juridice	<u>217.856</u>	<u>544.640</u>	<u>1,8691</u>
Total	<u>11.655.971</u>	<u>29.139.928</u>	<u>100</u>

c) Acțiuni emise în timpul exercițiului financiar

În cursul anului 2023 nu au existat modificari în evoluția capitalului social.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

7 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI A ALTOR PERSOANE-CHEIE

a) Indemnizațiile acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere și a altor persoane-cheie

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2022</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2023</u> (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori (*)	6.581.130	8.442.406
Directori	<u>5.839.413</u>	<u>7.457.469</u>
	<u>12.420.543</u>	<u>15.899.875</u>

(*) include și contribuțiile plătite, inclusiv cele aferente diurnelor și avantajelor sub formă de asigurări de sănătate.

	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)	<u>31 decembrie 2023</u> (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	<u>701.087</u>	<u>684.048</u>

b) Salariați

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează:

	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Personal administrativ	73	77
Personal în producție	<u>312</u>	<u>339</u>
	<u>385</u>	<u>416</u>

În cheltuieli cu personalul sunt incluse următoarele:

	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli cu asigurările sociale	<u>2.898.970</u>	<u>3.587.889</u>
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	<u>54.461.771</u>	<u>66.066.604</u>

8 ALTE INFORMAȚII

a) Informațiile cu privire la prezentarea Societății

COMVEX S.A. a fost înființată în anul 1991, fiind cel mai mare terminal specializat în operarea materiilor prime solide vrac din arealul Mării Negre, acoperind o suprafață de 700.386 mp în sudul Portului Constanța, România.

Terminalul COMVEX este lider pe piață, specializat în manipularea, depozitarea și transbordarea materiilor prime solide vrac cum ar fi: minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită, dispunând de facilitati complete si moderne de operare situate in Portul Constanta.

COMVEX este singurul terminal pentru operarea marfurilor solide vrac din arealul Mării Negre ce are posibilitatea de a acosta nave tip “cape size” de mare capacitate (până la 220.000 tdw), având un front de descărcare la cheul maritim format din 5 dane cu o lungime totală de 1.400 m și adâncime a apei cuprinsă între 10,8 și 18,5 m. De asemenea, terminalul beneficiază de o bună poziție geografică având acces la rețeaua de căi navigabile ce include Dunărea.

Pe lângă Terminalul de Minerale, COMVEX a dezvoltat un Terminal de Cereale în Dana 80, pe o suprafață de aproximativ 60.000 mp. Locația oferă avantaje logistice importante, respectiv: cea mai adâncă dană din Marea Neagră, vecinătatea cu terminalul de barje (proximitatea cu Canalul Dunăre-Marea Neagră), pentru transport fluvial din țările limitrofe Dunării, acces direct și ușor la calea ferată, distanță scurtă și acces direct la autostrada A2. Astfel, COMVEX poate oferi producătorilor de cereale din România, Ungaria, Serbia, Bulgaria posibilitatea livrării producției obținute pe nave de mare capacitate, 100.000 – 120.000 tdw.

Capacitatea totală de depozitare a Terminalului de cereale COMVEX este de 200.000 mt. Capacitatea de depozitare și ratele de operare sunt calculate pentru grâu. Zona de depozitare este compusă din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt și 6 x 10.900 mt), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) și 6 celule cu fund conic.

Societatea are implementat un sistem de management integrat, fiind certificată pe standardele de management al calității ISO 9001:2015, sistemul de management de mediu conform ISO 14001:2015 și sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale conform ISO 45001:2018. În plus, Terminalul de Cereale este certificat pe standardul ISO 22000:2018 (sistem de management al siguranței alimentelor). De asemenea, respectă cerințele Codului Internațional pentru Securitatea Navelor și Facilităților Portuare (ISPS).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

b) Informațiile privind filialele, întreprinderile asociate și întreprinderi sub control comun sunt prezentate în Nota 1 (c).

În intelesul prevederilor Art. 7 pct. 26 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare Societatea nu are filiale.

c) Finanțări

La 31 decembrie 2023, Societatea are în derulare un contract de credit pentru investiții, precum și un contract de finanțare acordată în scopul finanțării activității curente așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr crt	Banca	Destinația creditului	Mone da	Suma aprobată	Data semnării	Scadența finală	Sold la data de 31.12.2023	Din care termen scurt	Din care termen lung
1	Raiffeisen Bank si Eximbank	Credit bancar pe termen lung pentru finanțarea investiției "Terminal Cereale"	EUR	38.384.200	16.05.2017	08.08.2028	22.148.200	5.112.000	17.036.200
		Echivalent in:	lei				110.178.436	25.430.154	84.748.282
2	Eximbank	Credit de finanțare pe termen scurt	EUR				999.199	999.199	
		Echivalent in:	lei				4.970.615	4.970.615	
	TOTAL		EUR				23.147.390	6.111.190	17.036.200
	TOTAL	Echivalent in:	lei				115.149.051	30.400.769	84.748.282

În vederea obținerii fondurilor necesare realizării investiției "Terminal de Cereale în dana 80", Societatea a contractat un credit bancar pe termen lung în sumă de 36,4 milioane EUR. Finanțarea a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank și a beneficiat până în luna mai 2022 și de o garanție emisă de EximBank În Numele și Contul Statului Român, în valoare de 18.144 milioane EUR. În anul 2022 Facilitatea a fost extinsă cu o sumă suplimentară de 2 milioane EUR acordată pentru finanțarea sporirii capacității de descarcare a cerealelor din barje, rambursabilă după termenul inițial de scadență, respectiv în anul 2028. Facilitatea totală este rambursată în tranșe trimestriale, începând cu luna septembrie 2019 (conform aprobării de modificare a clauzelor contractuale din data de 13.03.2019) și are scadența finală 8 august 2028.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Soldul facilității de credit, inclusiv suma suplimentară obținută în anul 2022, la 31 decembrie 2023 a fost în sumă de 110.178.436 lei (22.148.200) EUR.

Contractul de credit obținut pentru finanțarea Terminalului de Cereale conține o serie de condiții financiare (“financial covenants”) care trebuie îndeplinite de către Societate la fiecare exercițiu financiar.

Primul an de testare a fost anul financiar începând cu anul încheiat la 31 decembrie 2021.

Indicatorii pentru anul 2023 sunt:

-Rata De Acoperire a Serviciului Datoriei – ca raport între Fluxul de Numerar și Serviciul Datoriei Nete -având ca valoare de referință > 1.2

-Indicatorul de Îndatorare- ca raport între Datoriile Financiare Nete și EBITDA- având ca valoare de referință <3

La 31 decembrie 2023 ambii indicatori au fost îndepliniți.

La 31.12.2023, Societatea are o facilitate de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă de 4.970.615 lei (echivalentul a 999.199 EUR) acordată de către Eximbank. În luna martie 2021 Societatea a accesat un credit bancar sub formă de avans în cont curent pentru activitatea curentă, în sumă de 1 milion de EUR. Creditul a fost acordat de către Raiffeisen Bank, a avut scadența finală în data de 15.12.2023, soldul la sfârșitul anului 2023 fiind zero.

d) Operațiuni de leasing și leaseback

La sfârșitul anului 2023, soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 2.191.676 lei, reprezentând echivalentul a 436.365 EUR. Finanțarea în leasing a fost contractată pentru achiziția unor autoturisme necesare desfășurării activității.

e) Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor

În anul 2023, Societatea a plătit auditorului financiar onorarii conform contractului stabilit între părți și nu a beneficiat de alte servicii prestate de auditorul societății.

f) Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea are următoarele angajamente:

	31 decembrie 2023
	(lei)
(i) Angajamente de capital	-
(ii) Angajamente legate de contractele de leasing operațional și închiriere teren	115.328.745
(iii) Garanții acordate terților	1.517.217
(iv) Datorii contingente (nota 10a)	-
(v) Angajamente privind pensiile	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Angajamente legate de contractele de leasing operațional și închiriere teren se referă la chiria calculată pentru întreaga perioadă de valabilitate a contractelor de închiriere teren (respectiv până la cel târziu la 31.12.2049) semnate cu Compania Națională „Administrația Porturilor Maritime”. Garanțiile acordate terților se referă la sumele acordate sub formă de scrisori de garanție de bancară emise în favoarea CN APM pentru garantarea chiriei lunare conform contractelor de închiriere.

g) Instrumente financiare derivate

Societatea nu deține instrumente derivate.

h) Angajamente primite**31 decembrie 2023****(lei)**

Giruri și garanții primite (scrisori de garanție bancară pentru buna executie)

Alte garanții primite

Total**i) Tranzacții cu părțile afiliate și părți legate**

Societatea desfășoară tranzacții cu următoarele părți afiliate și părți legate:

Denumire	Natura relației	Tip tranzacții
Solidmet SRL	Parte afiliată	Împrumut primit în anul 2020

(1) Cumpărări de bunuri și servicii**31 decembrie 2022** **31 decembrie 2023****(lei)****(lei)**

Cumpărări de servicii

a) alte părți legate

_____ -

_____ -

(2) Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii**31 decembrie 2022** **31 decembrie 2023****(lei)****(lei)**

Creanțe

a) alte părți legate

397.272

_____ -

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Creanțele în legătură cu alte părți legate se referă la investițiile de capital efectuate pentru un echipament închiriat în scopul desfășurării activității Societății.

(3) Împrumuturi primite

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	(lei)	(lei)
Împrumuturi primite de la:		
<i>a) entitățile controlate în comun</i>		
în care entitatea este un asociat	<u>9.894.800</u>	<u>9.949.200</u>

În cursul anului 2020, Solidmet SRL a împrumutat Societatea cu suma de 2.000.000 EUR în scopul acoperirii ultimelor sume de plătit pentru finalizarea proiectului de investiții Terminal Cereale. Contractul are scadență 5 ani începând cu data de 01.05.2020 și nu este purtător de dobândă și negarantat. Acest împrumut a fost prezentat și în cadrul Notei 4 ca datorie pe termen lung.

j) Alte cheltuieli privind prestațiile externe

	2022	2023
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	4.995.964	6.177.879
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.828.807	2.352.532
Cheltuieli cu pregătirea personalului	41.905	30.300
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.360.299	2.780.698
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	2.541.918	2.737.516
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	225.619	280.758
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	713.842	1.438.135
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	582.895	620.739
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	1.849.594	1.108.702
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	18.135.630	33.753.420
Total cheltuieli privind prestațiile externe	33.276.473	51.280.679

În cadrul cheltuielilor de întreținere și reparații Societatea înregistrează acele costuri de mentenanță și revizii care nu îndeplinesc criteriile de capitalizare.

Cheltuielile cu redevențele/chiriile cuprind contravaloarea chiriei portuare plătite Societății CN APM, precum și chiriile echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri din Terminalul de Minerale.

În cadrul cheltuielilor cu comisioanele și onorariile se cuprind costurile reprezentând serviciile prestate de avocații cu care societatea colaborează.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți se referă în principal la diverse servicii subcontractate de la terti (transport pe Dunare efectuat de TTS) și integrate în serviciile oferite clienților de către Societate, servicii de analize și inspecții marfă, servicii de pază și securitate, suport IT etc.

Din totalul altor cheltuieli cu serviciile executate de terti în anul 2023, suma de 9.200.602 lei reprezintă cheltuieli cu forța de muncă închiriată (4.875.127 lei în anul 2022), suma de 7.917.354 lei prezintă manevre feroviare efectuate (4.321.265 lei în anul 2022).

Alte cheltuieli

Din total alte cheltuieli în valoare de 14.434.379 lei în anul 2023 suma de 9.936.650 lei reprezintă cheltuieli cu serviciile de ecologizare a perimetrului de operare a Terminalului de Minerale (21.530.207 lei în 2022), efectuate de către Ropamial. Restul de cheltuieli reprezintă, în principal, cheltuieli cu diverse servicii subcontractate de la terti (transport pe Dunare efectuat de TTS, servicii de încărcare efectuate de DB Schenker) și integrate în serviciile oferite clienților de către Societate, respectiv 3.560.859 lei în anul 2023 (22.339.354 lei în anul 2022). În anul 2022, acest tip de cheltuieli efectuate cu scopul de a oferi un serviciu integrat către clienți, a fost prezentat de către Societatea pe linia de „Alte cheltuieli”, iar în anul 2023 a fost înregistrată ca și „Cheltuieli privind prestațiile externe” și prezentate ca atare pe această linie.

k) Cifra de afaceri

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2022</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2023</u> (lei)
Venituri din prestări servicii	332.059.236	414.951.734
Venituri din vânzarea marfurilor	<u>24.857.919</u>	<u>10.754.517</u>
	<u>356.917.155</u>	<u>425.706.251</u>

Veniturile din prestările de servicii se referă în principal la venituri din servicii de manipulare și depozitare materii prime vrac, efectuate pentru clienții ambelor terminale aparținând Societății, respectiv Terminalul de Minerale și Terminalul de Cereale.

Veniturile din vânzarea marfurilor se referă la veniturile din valorificarea/vânzarea de marfuri tip omogene de carbune și minereu fier obținute în urma procesării mixurilor de materii prime rezultate ca pierderi tehnologice din operare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2022</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2023</u> (lei)
Cifra de afaceri Terminal Minerale	233.544.062	260.475.198
Cifra de afaceri Terminal Cereale	<u>123.373.091</u>	<u>165.231.053</u>
	<u>356.917.155</u>	<u>425.706.251</u>

Cifra de afaceri înregistrată de în ambele terminale a crescut față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate, în special în Terminalul de Cereale, cât și a contextului geo-politic zonal. Astfel, în cursul anului 2023 activitatea Societății a înregistrat o expansiune importantă pe fondul creșterii traficului de mărfuri prin portul Constanța, creștere generată de contextul geo-politic zonal. Astfel, ca urmare a războiului ruso-ucrainean și, implicit, a închiderii și/sau restrângerii dramatice a operațiunilor prin porturile ucrainiene, România a devenit una dintre principalele căi de transport pentru mărfurile din Ucraina, fiind folosită ca țară de tranzit. În plus, având în vedere creșterea cererii pentru serviciile de operare portuară, tarifele practicate în portul Constanța au înregistrat, de asemenea, creșteri, generând venituri importante și rezultate financiare pe măsură.

1) Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare semnificative.

Performanța Societății pentru ianuarie și februarie 2024 este în line cu așteptările conducerii Societății, dar incertitudinea legată de situația geo politică din regiune și deciziile naționale luate în legătură cu aceasta o pot afecta, așa cum este descris mai pe larg în Raportul Administratorilor. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape situația și va lua toate măsurile necesare în vederea diminuării oricărui impact.

9 FLUX DE TREZORERIE NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2022</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2023</u> (lei)
Activități operaționale:		
Profitul net	104.360.675	189.722.243
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	26.247.176	22.403.617
Ajustări privind provizioane pentru active circulante - net	1.550.786	7.573
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	8.007.824	(2.363.919)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	81.943	1.670.205
Impozit pe profit	19.985.076	32.905.153
Venituri din dobânzi	(1.972)	(3.368.606)
Cheltuieli cu dobânzile	<u>4.005.771</u>	<u>7.417.763</u>
Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	164.237.277	248.394.030
Modificări ale capitalului circulant:		
Descreștere/(Creștere) în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(27.196.672)	469.298
Creștere / (Descreștere) în soldurile de stocuri	(3.838.050)	(11.892.449)
Creștere/ (Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	<u>31.732.679</u>	<u>1.384.557</u>
Flux de trezorerie net din activități operaționale	<u>164.935.234</u>	<u>238.355.436</u>

10 CONTINGENȚE ȘI ALTE LITIGII

(a) Acțiuni în instanță

(1) Litigiul cu CN APM

La data de 31.12.2023, Societatea are în derulare un număr de litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul Comvex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP), având în vedere următoarele considerente:

- (i) Majorarea unilaterală de către CN APM a tarifului de utilizare domeniu portuar în contextul unui contract preexistent care impune părților obligația de negociere;
- (ii) Neîndeplinirea/îndeplinirea defectuoasă de către CN APM a obligațiilor asumate contractual.

În acest sens, începând cu luna ianuarie 2015 Societatea a refuzat plata tarifului majorat de la 0,05 euro/mp/lună la 0,08 euro/mp/lună, motivate de faptul că acest tarif nu are corespondent în mecanismul contractual, iar începând cu luna aprilie 2015 Societatea a invocat excepția de neexecutare a contraprestațiilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuar de 0,05 euro/mp/lună reglementat în contractul încheiat cu CN APM. Prin refuzurile de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar formulate, Societatea a detaliat în mod constant motivele ce au stat la baza acestor refuzuri, atașând în acest sens planșe foto doveditoare, din care a rezultat fără echivoc neîndeplinirea/îndeplinirea necorespunzătoare de către CN APM a obligațiilor ce îi incumbă.

Valoarea refuzurilor aferente tarifului de 0,05 euro/mp pentru perioada aprilie 2015-septembrie 2016 este în sumă de 2.813.425,5 lei fără TVA, sumă care a fost provizionată, astfel încât să nu fie afectată poziția financiară viitoare a Societății.

Valoarea totală a refuzurilor aferente tarifului de 0,03 euro/mp este în sumă de 1.322.255 lei fără TVA, sumă care nu poate afecta poziția financiară a Societății dat fiind faptul că, așa cum s-a precizat mai sus, pentru acest tarif nu există corespondent contractual, Societatea nerecunoscând niciun fel de ajustări în situațiile financiare. Menționăm că pretențiile CNAPM cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 Euro/mp/lună au fost deja respinse de către Instanță ca fiind nefondate, astfel încât CNAPM a transmis până în prezent o parte din facturile de stornare a tarifului de 0,03 Euro/mp.

La data de 31 Decembrie 2023 valoarea totală a penalităților refuzate este de 6.652.829 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp iar diferența de 4.245.078 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, că CNAPM a stornat deja o parte din facturi de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 Euro/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate în legatura cu tariful suplimentar de 0,03 Euro/tona.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Prin sentința civilă nr. 1476/23.12.2020 pronunțată în dosarul nr. 6744/118/2015, Tribunalul Constanța a respins integral acțiunea CN APM prin care a solicitat obligarea Comvex la plata sumei reprezentând facturile UDP refuzate la plată în perioada 30.01.2015 – 29.01.2016 și penalități aferente. CN APM a formulat apel împotriva hotărârii nr. 1476/2020.

Prin decizia civilă nr. 412/ 07.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța s-a admis apelul formulat de CN APM SA, s-a schimbat în parte hotărârea atacată, în sensul că, s-au admis în parte cererile conexe, a fost obligată părta Comvex S.A. la plata către reclamanta CN APM S.A. a sumei de 1.924.807,23 lei reprezentând tariful de utilizare a domeniului portuar calculat pentru perioada 30.01.2015 - 14.01.2016 la nivelul de 0,05 Euro/mp și la plata penalităților de întârziere aferente tarifului de utilizare a domeniului portuar calculat la nivelul de 0,05 Euro plătit cu întârziere. Au fost respinse restul pretențiilor cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 Euro/mp/lună, ca nefondate.

Atât Comvex cât și CN APM au declarat recurs împotriva deciziei Curții de Apel Constanța în dosarul nr. 6744/118/2015. Recursul declarat de Comvex vizează capătul de cerere privind obligarea la plata sumei de 1.924.807,23 lei reprezentând tariful de utilizare domeniu portuar de la 0,05 Euro/mp/lună și a penalităților aferente, iar recursul formulat de CN APM vizează soluția instanței de respingere a cererii de majorare a tarifului de utilizare domeniu portuar de la 0,05 Euro/mp/lună la 0,08 Euro/mp/lună.

Prin încheierea din data de 01.03.2023 Înalta Curte de Casație și Justiție a admis cererea formulată de Comvex și a sesizat Curtea Constituțională cu soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 483 alin. 2 Cod procedură civilă. Totodată, Înalta Curte de Casație și Justiție a suspendat judecata recursurilor declarate de Comvex și CN APM până la soluționarea excepției de neconstituționalitate.

Având în vedere rapoartele de expertiză tehnică efectuate în dosar, favorabile Societății, hotărârea pronunțată de către Tribunalul Constanța la data de 23.12.2020, superficialitatea motivării hotărârii pronunțate în apel, conducerea Societății evaluează șanse minime de admiterea a recursului formulat de către CN APM și respectiv șanse reale de admitere a recursului formulat de către Comvex.

(2) Alte litigii

Pe rolul Tribunalului Constanța, Secția a II-a Civilă, se află înregistrat dosarul nr. 27863/3/2019, având ca obiect: constatarea nulității absolute a operațiunilor de transmitere a dreptului de proprietate asupra câte unui număr de 40 acțiuni emise de Comvex S.A., de către dna. Drăgoi Anca Mihaela și dna. Nicola Ruxandra Ioana și a câte unui număr de 2.050.000 acțiuni emise de Comvex S.A., subscrise în cadrul majorării de capital social, de către d-nele Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana.

Dosarul se află în curs de soluționare în etapa fondului. Conducerea Societății Comvex S.A. a întreprins toate demersurile necesare în fața instanței de fond până la acest moment, asigurând inclusiv asistență juridică și reprezentare calificată, în vederea apărării intereselor Societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Conducerea Societății consideră că nici una dintre acțiunile în instanță prezentate nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare ale Societății.

(b) Prelucrarea datelor cu caracter personal

Începând cu data de 25 mai 2018, Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016, privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date și abrogarea Directivei 95/46/CE ("Regulamentul") se aplică în toate statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România. Nerespectarea Regulamentului și a legislației naționale în materia protecției datelor cu caracter personal poate atrage aplicarea de amenzi de până la 4% din cifra de afaceri globală a grupului din care Societatea face parte sau 20 milioane EUR, oricare ar fi mai mare.

În acest context, Societatea a efectuat demersurile necesare pentru asigurarea conformității și implementării prevederilor Regulamentului, precum și a legislației naționale în materia protecției datelor. Cu toate acestea, în pofida eforturilor Societății de a asigura conformitatea cu Regulamentul, nu putem garanta că autoritățile relevante cu putere de interpretare și control, în special Autoritatea de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu caracter Personal ("ANSPDCP"), cu competență generală în domeniul protecției datelor cu caracter personal vor îmbrățișa aceleași concluzii, întrucât acestea au putere de apreciere, în cele din urmă, cu privire la conformitatea unei activități de prelucrare cu reglementările privind protecția datelor, ori de câte ori își exercită atribuțiile de control. Astfel, ANSPDCP poate emite opinii diferite față de cele exprimate și/sau implementate de Societate, care pot conduce la aplicarea de sancțiuni și implicit la impactarea operațiunilor Societății sau a poziției sale financiare.

(c) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent 0,03% pe zi de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele OPREA IRINA
Calitatea Director Economic
Semnătura _____

COMVEX S.A.

Sediul: Incinta Port, Dana 80-84, Constanta, Romania

Capital social: 29.139.927,5 lei

Cod Unic de Inregistrare:1909360

Nr. inregistrare la ORC : J13/622/1991

DECLARAȚIE

Subsemnații, Viorel Panait, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General, și Irina-Violeta Oprea, Director Financiar, ne asumăm răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale încheiate la 31.12.2023 și confirmăm că, după cunoștințele noastre:

- a) situațiile financiare anuale au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare și ale contului de profit și pierdere ale Societății;
- b) raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate;
- c) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- d) Comvex își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Viorel Panait,

Irina-Violeta Oprea,



Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii COMVEX SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare anuale (în continuare "situații financiare") oferă o imagine fidelă a poziției financiare a COMVEX SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2023, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare („OMF 1802/2014”) și cu politicile contabile prezentate în Nota 5 a situațiilor financiare.

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 19 martie 2024.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- bilanțul la 31 decembrie 2023;
- contul de profit și pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

- | | |
|--|------------------|
| • Total capitaluri proprii | 423.966 mii lei; |
| • Profitul net al exercițiului financiar | 189.722 mii lei. |

Societatea are sediul social în incinta portului Constanța, Dana 80-84 și codul unic de identificare fiscală RO1909360.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea 162/2017 privind auditul situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru

Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății în perioada cuprinsă între 1 ianuarie și 31 decembrie 2023 sunt în conformitate cu Legea 162/2017.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag de semnificație:	Pragul global de semnificație al Societății 8.687 mii lei, care reprezintă 5 % din media profiturilor brute înainte de impozitare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.
Aspect cheie al auditului	Recunoașterea veniturilor din producția vândută

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimentele viitoare cu un grad mare de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, am adresat riscul de nerespectare a controalelor interne de către conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare în ansamblu, ținând cont de structura Societății, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Societatea operează.

Pragul de semnificație

Sfera de aplicare a auditului nostru a fost influențată de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru Societate pentru situațiile financiare luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

Pragul global de semnificație al Societății	8.687 mii lei
Cum a fost determinat	5% din media profiturilor brute înainte de impozitare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Am ales media profiturilor înainte de impozitare ca și criteriu de referință, deoarece în viziunea noastră aceste criteriu de referință este cel mai des folosit de utilizatorii situațiilor financiare pentru a evalua performanța Societății și reprezintă un criteriu de referință general acceptat. Am ales 5% deoarece, pe baza experienței noastre, reprezintă un prag de semnificație cantitativ acceptabil pentru acest criteriu de referință.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>Recunoașterea veniturilor din producția vândută</p> <p>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 valoarea veniturilor din producția vândută a crescut semnificativ la 410.934 mii lei, de la 330.162 mii lei pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, ca urmare a creșterii volumului de mărfuri operat de terminale cât și datorită creșterilor de preț din anul 2023.</p> <p>Veniturile din producția vândută cuprind în principal veniturile din prestațiile de servicii de tip recepție, depozitare și manipulare mărfuri vrac către o gamă largă de clienți aferente industriilor deservite de fiecare terminal în parte (Nota 8k).</p> <p>Aceste venituri se recunosc pe măsura realizării acestora, adică pe măsură ce aceste servicii sunt prestate clienților (Nota 5T).</p> <p>Ne-am concentrat pe acest aspect deoarece veniturile reprezintă unul dintre indicatorii cheie de performanță ai Societății și, prin urmare, există un risc inerent în legătura cu recunoașterea lor de către conducere pentru îndeplinirea unor obiective sau așteptări specifice.</p>	<p>Procedurile noastre de audit pentru evaluarea recunoașterii veniturilor din producția vândută au inclus următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> -testarea eficacității principalelor controale ale Societății pentru a preveni și detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor. Această procedura a inclus testarea controalelor pentru recunoașterea veniturilor pe baza prestărilor efectuate, prin referire la un eșantion de tranzacții; - inspectarea contractelor cu clienții, pe bază de eșantion, pentru a înțelege termenii tranzacțiilor de vânzare, și pentru a evalua dacă criteriile de recunoaștere a veniturilor Societății au fost în conformitate cu cerințele și standardele contabile în vigoare; - evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii în perioada financiară corespunzătoare a veniturilor înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar, prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă, incluzând facturi, și rapoartele de descărcare/încărcare navă pentru a stabili perioada de prestare; - obținerea de confirmări ale tranzacțiilor pe bază de eșantion; - examinarea registrului de vânzări după încheierea exercițiului financiar pentru a identifica dacă există note de credit semnificative emise și după caz inspectarea documentației relevante pentru a evalua dacă veniturile aferente au fost contabilizate în perioada financiară corespunzătoare; - examinarea încasărilor pe bază de eșantion cât și evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor;

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu OMFP 1802/2014, articolele 489-492.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate OMF 1802/2014, punctele 489 - 492.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare, care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMF 1802/2014 și cu politicile contabile descrise în Nota 5 a situațiilor financiare și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în cursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și

obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca auditori financiari ai COMVEX SA în data de 26 ianuarie 2018. Numirea noastră a fost reînnoită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor reprezentând o durată totală neîntreruptă a



angajamentului nostru de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2023.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Doina Bîrsan.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

Doina Bîrsan

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF4407

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Bîrsan Doina
Registrul public electronic: AF4407

București, 19 martie 2024

COMVEX

RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2023

Prezentare generală

COMVEX S.A. a fost înființată în anul 1991, fiind cel mai mare terminal specializat în operarea materiilor prime solide vrac din arealul Mării Negre, acoperind o suprafață de 700.386 mp în sudul Portului Constanța, România.

Sediul social al Societății este în Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, jud. Constanța. Societatea Comvex este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J13/622/1991, având Cod Unic de Înregistrare RO1909360.

Terminalul COMVEX este lider pe piață, specializat în manipularea, depozitarea și transbordarea materiilor prime solide vrac cum ar fi: minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită, dispunând de facilități complete și moderne de operare situate în Portul Constanța.

COMVEX este singurul terminal pentru operarea mărfurilor solide vrac din arealul Mării Negre ce are posibilitatea de a acosta nave tip “*cape size*” de mare capacitate (până la 220.000 tdw), având un front de descărcare la cheul maritim format din 5 dane cu o lungime totală de 1.400 metri și adâncime a apei cuprinsă între 10,8 și 18,5 metri. De asemenea, Terminalul beneficiază de o bună poziție geografică având acces la rețeaua de căi navigabile ce include Dunărea, aflându-se în imediata vecinătate a capătului estic al Canalului Dunăre – Marea Neagră, care conferă Portului Constanța și caracterul de port fluvial la Dunăre.

Datorită localizării și posibilității excelente de acces către zonele industriale ale Europei, COMVEX oferă furnizorilor de materii prime din Australia, Brazilia, India, Africa, SUA și Canada, posibilitatea de a livra “*just in time*” materiile prime către zonele industriale din România, Ungaria, Austria, Ucraina, Bulgaria și Serbia.

Pe lângă Terminalul de Minerale existent, COMVEX a dezvoltat un Terminal de Cereale în Dana 80, pe o suprafață de aproximativ 60.000 mp. Locația oferă avantaje logistice importante, respectiv: cea mai adâncă dană din Marea Neagră, vecinătatea cu terminalul de barje (proximitatea cu Canalul Dunăre-Marea Neagră), pentru transport fluvial din țările limitrofe Dunării, acces direct și ușor la calea ferată, distanță scurtă și acces direct la autostrada A2. Astfel, COMVEX poate oferi/ofere producătorilor de cereale din România, Ungaria, Serbia, Bulgaria posibilitatea livrării producției obținute pe nave de mare capacitate, 100.000 – 120.000 tdw.

Societatea are implementat un sistem de management integrat, fiind certificată pe standardele de management al calității ISO 9001:2015, sistemul de management de mediu conform ISO 14001:2015 și sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale conform ISO 45001:2018. În plus, Terminalul de Cereale este certificat pe standardul ISO 22000:2018 (sistem de management al siguranței alimentelor). De asemenea, respectă cerințele Codului Internațional pentru Securitatea Navelor și Facilităților Portuare (ISPS).

Activitatea Societății se desfășoară prin aplicarea normelor și procedurilor de control intern, prin respectarea cerințelor de la toate nivelurile ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor. În privința politicii de resurse umane, s-a avut în vedere pregătirea profesională a salariaților conform atribuțiilor și responsabilităților funcției deținute. În evaluarea controlului intern, conducerea Societății a implementat Regulamentul intern de organizare și manuale de proceduri interne. Auditorii interni sunt cei care evaluează sistemul de control intern al Societății și oferă o analiză imparțială și profesionistă asupra riscurilor Societății.

În relația cu acționarii, Comvex aplică principiile de transparență prevăzute de legislația pieței de capital, în vigoare. Totodată, în scopul asigurării unui grad mai mare de transparență, Comvex are în vedere Principiile de Guvernanță Corporativă. Asigurarea unui cadru de lucru organizat, bazat pe principii ferme, ajută pe termen lung la maximizarea valorii atât pentru acționari, cât și pentru publicul interesat.

Informații acționariat

Comvex este tranzacționată pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (AeRO), având simbolul CMVX.

Capitalul social este în valoare de 29.139.927,5 lei, împărțit în 11.655.971 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune. Registrul acționarilor este administrat de către Depozitarul Central S.A.

La data de 31.12.2023, structura acționariatului este:

Acționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Solidmet SRL	3.576.953	30,6877%
Liberty Holdco Galati& Skopje Limited loc. Londra GBR	3.277.526	28,1189%
Ruxandra-Ioana Nicola	2.050.040	17,5879%
Anca Mihaela Drăgoi	2.050.040	17,5879%
Alți acționari-persoane fizice	483.556	4,1486%
Alți acționari-persoane juridice	217.856	1,8691%
Total	11.655.971	100.00%

Conducerea Societății

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Administrarea Societății se realizează în sistem unitar și este încredințată unui Consiliu de Administrație, format din 5 (cinci) membri, pentru un mandat de 4 (patru) ani.

Consiliul de Administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societății, cu excepția celor prevăzute de lege în sarcina exclusivă a Adunării Generale a Acționarilor.

Membrii Consiliului de Administrație își exercită mandatul cu prudența și diligența unui bun administrator, cu loialitate, în interesul Societății și mențin confidențialitatea privind secretele comerciale ale Societății la care au acces în calitate lor de administrator, inclusiv după încetarea mandatului de administrator. De asemenea, membrii Consiliului de Administrație respectă obligația de a lua parte la toate Adunările Generale ale Acționarilor.

Consiliul de Administrație reprezintă Societatea în raport cu terții și în justiție, prin Președintele său.

Consiliul de Administrație a delegat conducerea Societății către Directorul General al acesteia.

Consiliul de Administrație exercită conducerea curentă a Societății, având atribuțiile prevăzute în Actul constitutiv al COMVEX S.A.

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 364 din data de 23 Septembrie 2022, pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2022 – 2026, are următoarea componență:

Prenume și Nume	Poziție
Viorel PANAIT	Președinte C.A.
Dan-Ion DRĂGOI	Membru C.A.
Corneliu Bogdan IDU	Membru C.A.
George CHIOCARU	Membru C.A.
Edmond Costin ȘANDRU	Membru C.A.

Remunerația administratorilor este stabilită de către Adunarea Generală a Acționarilor Comvex în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 și ale Actului Constitutiv al Societății. Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 365 din data de 23 Septembrie 2022 a fost aprobată Politica de remunerare a structurii de conducere a Societății, întocmită în conformitate cu prevederile art. 106 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

În vederea respectării prevederilor legale în vigoare în domeniul principiilor de guvernanță corporativă, Societatea a plătit remunerația și beneficiile acordate administratorilor și Directorului General în conformitate cu hotărârile adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor și în conformitate cu mecanismul stabilit prin hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 și 367 din data de 23 Septembrie 2022, respectiv:

- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 din data de 23 Septembrie 2022, s-a stabilit că ” Pe perioada mandatului 2022 - 2026, remunerația cuvenită membrilor Consiliului de Administrație se menține la nivelul celei stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 303/24.09.2018, respectiv 50% din remunerația brută a Directorului General. Pe perioada mandatului, pentru membrii Consiliului de Administrație vor fi suportate cheltuielile de comunicare, transport, autovehicul, delegații, diurnă, cazare, protocol, a unei asigurări de pensie privată, precum și a unei asigurări de sănătate”.
- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022 s-au stabilit remunerațiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație, astfel: ” Pe perioada mandatului 2022 – 2026, limitele generale ale remunerațiilor suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație se mențin la nivelul celor stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 304/24.09.2018, respectiv între 10% și 30% din remunerația administratorilor”.

Astfel, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022, limitele generale ale remunerației fixe suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație care îndeplinesc funcții specifice în cadrul acestuia, respectiv membrilor Comitetului de audit, Comitetului de Remunerare, Comitetului Analiză Proiecte și Comitetului de Structurare Corporativă și Organizare Internă pentru participarea la comitete sunt între 10% și 30% din remunerația administratorilor.

- Limitele generale ale remunerațiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, respectiv: între 5 și 30 de salarii medii brute pe Societate. În baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor, Consiliul de Administrație a stabilit că remunerația acordată Directorului General să fie de 15 salarii medii brute pe Societate.

În tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remunerațiilor acordate administratorilor și directorului general, prin raportare la mecanismul sus menționat, inclusiv pentru perioada 1 Ianuarie – 31 Decembrie 2023:

Anul 2023	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Salariu mediu brut/societate	8,301	7,691	12,741	9,681	9,759	12,278	9,570	11,949	16,575	9,766	9,431	15,585
Nr. angajați	401	398	404	403	402	411	416	418	417	417	422	421

Nota: În salariul mediu brut sunt incluse salariul de bază, sporurile, bonusurile, precum și alte adaosuri

De asemenea, Societatea a implementat un sistem de management al performanței bazat pe un set de indicatori de performanță, aplicabil conducerii Societății și întregului personal ce constituie parte integrantă din politica de remunerare. Sistemul de urmărire a performanței pe bază de indicatori de performanță (KPI) se materializează în seturi de indicatori relevanți atingerii obiectivelor Societății.

Evoluția activității

Pe parcursul anului 2023, în Terminalul Comvex au fost operate un număr de 238 de nave cu materii prime vrac, din care 89 nave au fost operate în Terminalul de Minerale și 149 nave în Terminalul de Cereale.

În privința activității Terminalului de Minerale, Societatea a avut în vedere îmbunătățirea continuă a activității Terminalului și desfășurarea la standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății. Pe parcursul anului 2023, Terminalul de Minerale Comvex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, cărbune cocsificabil, cărbune energetic, bauxită, cocs, zgură pentru clienți precum Ferrexpo Middle East, Transport Trade Services, Liberty Galați, Danube Shipping Management, PSJ Arcelormittal Kryvyi Rih, Romcim (fost CRH) Romania, Holcim Romania, Vitol Elveția, Glencore International AG, Danube Transport Services (DTS).

În scopul diversificării activității, pe lângă Terminalul de Minerale, Societatea a construit un Terminal de Cereale în Dana 80, cu o capacitate de 200.000 tone, anul 2023 fiind al treilea an în care Terminalul de Cereale a fost complet operațional.

Dezvoltarea unui Terminal de cereale în dana de cea mai mare adâncime din Marea Neagră și partea de est a Mării Mediteraneene permite operarea directă a unor nave transportatoare de cereale de peste 100.000 tdw, ceea ce creează un avantaj competitiv excepțional, atât pentru COMVEX cât și pentru Portul Constanța, în ansamblul său. Terminalul COMVEX reprezintă o premieră în România și deschide piețele din hinterlandul Portului Constanța către orice destinație la nivel global.

Terminalul de Cereale a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare pentru clienți precum Viterra Agriculture România, Al Dahra Agriculture România, TOI Commodities SA, Cerealcom Dolj, Global Grain International, Quadra Commodities SA, Sierentz, Trade Agro Union și alții, conținând și mărfuri de proveniență din Ucraina.

În cursul anului 2023, Societatea și-a desfășurat activitățile specifice fără să producă consecințe majore asupra mediului și nu au fost consemnate neîndepliniri ale condițiilor impuse de Autorizația de Mediu nr. 24/27.01.2021 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța.

Principali indicatori economico-financiar

Elementele de analiză din prezentul raport sunt fundamentate cu datele din situațiile financiare anuale întocmite la data de 31.12.2023 în conformitate cu Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, Legea societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu prevederile cuprinse în Ordinul Ministerului de Finanțe nr. 1802/2014 – pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare, precum și a prevederile menționate în Ordinul 2649/2023 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile.

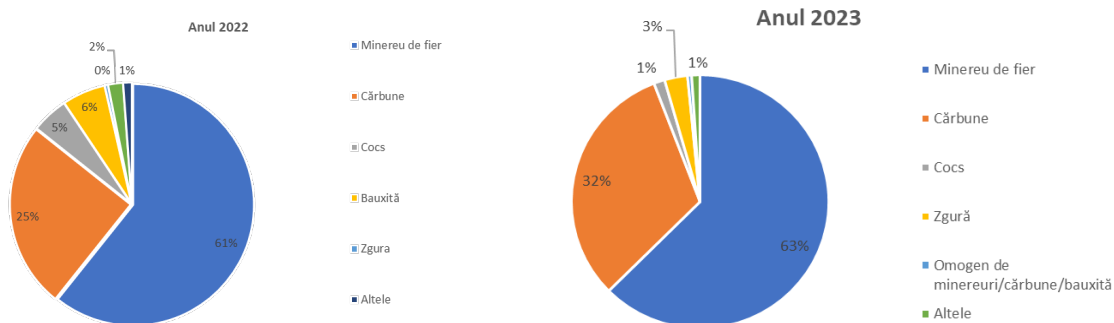
Comvex S.A. a avut în vedere realizarea obligațiilor ce-i revin prin lege, în ceea ce privește organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității. Evaluarea, înregistrarea în contabilitatea Societății și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor s-a făcut cu respectarea principiilor, politicilor și metodelor contabile. Creanțele și datoriile în valută au fost transformate în lei ținând cont de cursul valutelor la data de 31.12.2023.

Indicatori	u.m.	Anul 2022	Anul 2023
Tone manipulate TM	<i>Tone</i>	9.143.888	8.430.853
Tone manipulate TC	<i>Tone</i>	5.306.057	7.018.266
Cifra de afaceri	<i>Lei</i>	356.917.155	425.706.251
Venituri totale, din care	<i>Lei</i>	387.887.868	459.005.308
<i>Exploatare</i>	<i>Lei</i>	382.149.897	447.821.360
<i>Financiare</i>	<i>Lei</i>	5.737.971	11.183.948
Cheltuieli totale, din care:	<i>Lei</i>	263.542.116	236.377.912
<i>Exploatare</i>	<i>Lei</i>	255.472.087	222.219.573
<i>Financiare</i>	<i>Lei</i>	8.070.029	14.158.339
Profit net	<i>Lei</i>	104.360.675	189.722.243
Active imobilizate	<i>Lei</i>	427.295.613	420.905.785
Disponibil în bani	<i>Lei</i>	103.305.940	107.905.143
Creanțe	<i>Lei</i>	52.300.027	55.709.842
Stocuri	<i>Lei</i>	26.331.627	35.900.337
Datorii	<i>Lei</i>	215.945.213	186.702.576

Terminalul de Minerale a manipulat în anul 2023 o cantitate de 8.430.853 tone materii prime, față de 9.143.888 tone materii prime vrac, cantitatea operată în anul precedent. Pe tot parcursul anului 2023 au fost operate 89 nave maritime, față de 158 nave operate în anul 2022.

Împărțirea pe sorturi de marfă a cantității total manevrată (tone) în Terminalul de Minerale Comvex este prezentată în următorul tabel:

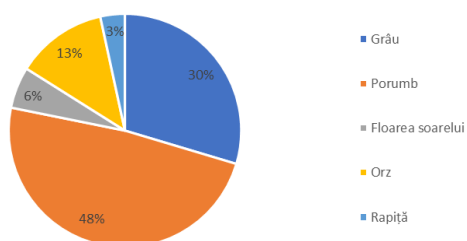
	Anul 2022	Anul 2023
	<i>tone</i>	<i>tone</i>
Minereu de fier	5.552.362	5.245.184
Cărbune	2.282.593	2.663.842
Cocs	450.479	116.309
Bauxită	530.109	0
Zgură	39.568	243.773
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	181.731	43.129
Altele	107.047	88.616
Total	9.143.888	8.430.853



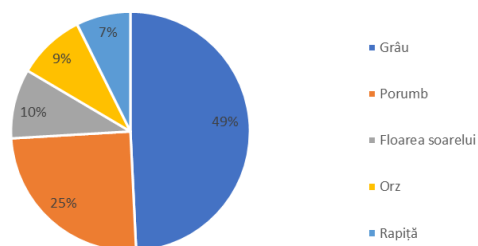
Împărțirea pe sorturi de marfă a cantității total manevrată (tone) în Terminalul de Cereale Convex este prezentată în următorul tabel:

	Anul 2022	Anul 2023
	tone	tone
Grâu	1.571.119	3.455.548
Porumb	2.576.095	1.743.412
Floarea soarelui	305.090	659.964
Orz	672.508	642.105
Rapiță	181.245	517.237
	5.306.057	7.018.266

Terminalul de cereale - Anul 2022



Terminalul de cereale anul 2023



Veniturile totale (lei)

	Anul 2022	Anul 2023
Cifra de afaceri, <i>din care:</i>	356.917.155	425.706.252
<i>Venituri din vânzare mărfuri</i>	24.857.919	10.754.517
Alte venituri	25.232.742	22.115.108
Venituri financiare	5.737.971	11.183.948
Venituri totale	387.887.868	459.005.308

Cifra de afaceri (lei) împărțită pe clienți și pe cele două Terminale este prezentată în tabelul și graficul de mai jos:

Client	Anul 2022	Anul 2023
	RON	RON
Ferrexpo Middle East	61.705.635	69.444.621
Transport Trade Services	38.518.662	63.261.918
Danube Shipping Management	15.817.234	30.064.959
Vitol Elveția	13.728.204	21.321.865
Liberty Galați	21.181.033	13.987.226
Romcim (CRH) România	9.793.595	13.440.509
Metinvest International SA	15.161.548	8.457.227
PSJ ArcelorMittal Khryvy	999.963	8.121.200
Temperi Logistic Ltd		6.437.708
Glencore International AG	12.033.857	5.409.293
Ascom International	12.018.756	4.102.673
Holcim Romania	3.105.011	4.096.323
Hampton Resources Ltd		3.725.643
Danube Transport Service	5.038.473	2.644.112
Steinweg	2.728.541	2.373.295
Alum Tulcea	5.203.985	-
Promet Steel JSC	4.016.249	-
Heidelbergcement Romania	1.900.192	-
Alții	10.593.124	3.586.627
Total cifră de afaceri TM	233.544.063	260.475.198

Client	Anul 2022	Anul 2023
	RON	RON
Viterra	45.511.367	72.015.179
Quadra		29.907.930
Al Dahra	36.277.615	21.280.119
TOI Commodities	19.564.678	16.140.984
Sierentz & Cie Sarl		7.605.775
Trade Agro Union	14.750.555	3.889.760
Global Grain International	1.026.873	1.351.145
Cerealcom	5.087.174	11.124.711
Alții	1.154.828	1.915.451
Total cifră de afaceri TC	123.373.091	165.231.053

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați – România, Smederevo – Serbia, Linz-Austria și Kosice-Slovacia, precum și pentru utilizatori finali din Algeria, China, Turcia, Italia. Cărbunile cocsificabil s-a descărcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria și Arcelor Mitall Kryviy Rih Ucraina. Cărbunile energetic/PCI pentru termocentrale din România, pentru combinatele și fabricile de ciment din România, Serbia, Slovacia, Polonia și Moldova. Cărbunile tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Serbia și Bosnia. Zgura a avut ca destinație fabricile de ciment Holcim. Cocsul petrol a plecat către fabricile de ciment Romcim și Holcim din România și către Moravacem Serbia. Cocsul metalurgic a fost expedit către combinate siderurgice din Serbia, Italia, Belgia și Turcia. Bauxita a avut ca destinație fabrica de alumina Alum Tulcea. Omogenul de cărbune a fost utilizat de către fabricile de ciment Romcim și Heidelberg din România, iar omogenul de minereu de fier a fost expedit în China.

Expedierea materiilor prime către beneficiari s-a făcut fie pe nave maritime, fie pe cale ferată (vagoane), fie pe cale fluvială (barje), fie pe cale rutieră (camioane).

Începând cu anul 2022 activitatea societății a înregistrat o expansiune importantă pe fondul creșterii traficului de mărfuri prin portul Constanța, creștere generată de contextul geopolitic zonal. Astfel, ca urmare a războiului ruso-ucrainean și, implicit, a închiderii și/sau restrângerii dramatice a operațiunilor prin porturile ucrainene, România a devenit una dintre principalele căi de transport pentru mărfurile din Ucraina, fiind folosită ca țară de tranzit. În plus, având în vedere creșterea cererii pentru serviciile de operare portuară, tarifele practicate în portul Constanța au înregistrat, de asemenea, creșteri, generând venituri importante și rezultate financiare pe măsură. În contextul prezentat, cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a crescut cu aproximativ 10% față de cea înregistrată în anul trecut.

Cerealele manipulate prin Terminalul de Cereale au avut ca destinație Arabia Saudita, Cipru, Egipt, Emiratele Arabe Unite, Franța, Grecia, Iordania, Israel, Liban, Libia, Olanda, Portugalia, Spania, Sudan, Tunisia, Turcia, Belgia, Yemen, Marea Britanie și Italia.

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Cereale a crescut cu aproximativ 35% față de cea înregistrată în anul trecut, pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal, în același context prezentat mai sus, inclusiv cu marfuri provenind din Ucraina.

Veniturile financiare reprezintă diferențe favorabile de curs valutar.

Cheltuielile totale (lei)

	Anul 2022	Anul 2023
	RON	
Cheltuieli totale cu personalul	57.360.741	69.654.493
Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare	19.290.378	21.606.525
Cheltuieli cu utilitățile	22.831.124	18.661.264
Cheltuieli cu vânzarea mărfurilor	21.878.971	9.936.650
Cheltuieli cu amortizarea	24.105.605	24.336.664
Cheltuieli cu chiriile	11.421.242	14.636.017
Cheltuieli privind prestațiile externe	33.276.473	51.280.679
Cheltuieli cu ecologizarea terminalului	21.530.207	9.939.650
Alte cheltuieli de exploatare	43.777.346	2.167.630
Cheltuieli financiare	8.070.029	14.158.340
Total cheltuieli	263.542.116	236.377.912

Cheltuielile cu personalul cuprind cheltuielile în legătură cu personalul (salarii și contribuții aferente) și administratorii. Creșterea cheltuielilor cu salariile se datorează (i) creșterii cursului de schimb RON/EUR (salariile fiind stabilite în euro și plătite în lei), (ii) creșterii numărului de personal – de la 397 angajați la sfârșitul anului 2022, la 422 de angajați la sfârșitul anului 2023 dar și (iii) acordării unor bonusuri de performanță angajaților pe parcursul anului 2023, pentru îndeplinirea indicatorilor de performanță (KPI), în urma evaluării performanțelor individuale ale acestora în scopul atingerii obiectivelor Societății.

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 4.366.343 lei reprezintă chiria plătită către CN APM , față de 4.063.752 lei în anul 2022. Restul cheltuielilor cu chiriile reprezintă, în principal, chiriile echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri, cheltuieli care au înregistrat o creștere în anul 2023 față de anul 2022, aceasta fiind în principal în legătură cu activitatea Terminalului de Minerale.

În ceea ce privește cheltuielile cu amortizarea, politica contabilă privind estimarea modului preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activele amortizabile aferente Terminalului de Minerale ține cont (i) de contextul economico-financiar în care Societatea își desfășoară activitatea și (ii) de faptul că, deși activitatea Terminalului de Minerale nu este una liniară, este totuși necesar ca echipamentele Terminalului să fie dimensionate astfel încât să poată prelua vârfurile de activitate în funcție de afluirea navelor și evoluția industriilor care le deservește.

Astfel, politica contabilă privind estimarea modului preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activele amortizabile aplicată pentru Terminalul de Minerale este cea de amortizare conform OMFP 1802/2014, art. 240, pct. (1), alin d), respectiv "amortizare calculată pe unitate de produs sau serviciu" pentru imobilizările corporale care concură în mod direct la manipularea cantităților rămase de manipulat pe perioada duratei de viață rămasă a echipamentelor Terminalului de Minerale Comvex.

Celelalte imobilizări corporale aferente Terminalului de Cereale, respectiv alte active comune care deserveșc ambele linii de activitate, sunt amortizate conform metodei de amortizare liniară. Pentru acestea, amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor.

Din totalul cheltuielilor privind prestațiile externe efectuate în anul 2023, suma de 9.200.602 lei reprezintă cheltuieli cu forța de muncă închiriată (4.875.127 lei în anul 2022), suma de 7.917.354 lei reprezintă manevre feroviare efectuate (4.321.265 lei în anul 2022), iar suma de 6.177.879 lei reprezintă cheltuieli cu reparațiile (4.995.964 lei în anul 2022). Restul de cheltuieli reprezintă cheltuieli efectuate cu asigurările, telecomunicațiile, pază și securitate, inspecții de mărfuri, onorarii, comisioane, protocol, reclamă și publicitate, deplasări, precum și alte servicii prestate de către terți.

Alte cheltuieli de exploatare reprezintă cheltuieli cu taxe și impozite, consultanță, ajustări nete privind provizioanele, sponsorizări, cheltuieli privind activele cedate și alte cheltuieli de capital, precum și alte cheltuieli ocazionale efectuate în scopul desfășurării activității.

Din totalul cheltuielilor financiare în sumă de 14.158.340 lei, suma de 7.417.763 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor bancare și contractelor de leasing (4.005.771 lei în anul 2022), restul reprezentând diferențe de curs negative. Creșterea cheltuielilor cu dobânzile s-a datorat creșterii indicelui Euribor pe baza căruia se calculează dobânda la creditul de investiții pentru finanțarea Terminalului de Cereale.

Profitul net

Societatea a înregistrat în anul 2023 un profit net de 189.722.243 lei, comparativ cu 104.360.675 lei în anul 2022. Creșterea profitului net a fost generată de creșterea cifrei de afaceri, explicată mai sus.

Active imobilizate

Activele imobilizate la sfârșitul anului 2023 au fost în sumă de 420.905.785 lei, comparativ cu 427.295.613 lei la sfârșitul anului 2022. Scăderea soldului activelor imobilizate a fost influențată de amortizarea acestora.

Nu a fost efectuată reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2023.

Stocuri

Creșterea stocurilor comparativ cu sfârșitul anului 2022 a fost în strânsă legătură cu creșterea activității înregistrată în anul 2023. Din totalul de 35.900.337 lei stocuri la data de 31.12.2023, suma de 4.974.369 lei reprezintă stocuri materiale pentru investiții, iar suma de 25.283.503 lei reprezintă piese de schimb achiziționate pentru desfășurarea în condiții optime a activității ambelor terminale.

Creanțe

Creșterea creanțelor în sold la 31.12.2023 comparativ cu sfârșitul anului 2022 a fost în strânsă legătură cu creșterea cifrei de afaceri.

Disponibilul în bani

Disponibilul în bani la data de 31.12.2023 a fost în sumă de 107.905.142 lei, comparativ cu suma de 103.305.940 lei la 31.12.2022. Societatea și-a îmbunătățit pe parcursul anului 2023 poziția

financiară în legătură cu disponibilitățile bănești disponibile în sold. Pe parcursul anului 2023 au fost aprobate și distribuite dividende brute în sumă de 149.999.525 lei, reprezentând parte din profitul înregistrat și nerepartizat de către Societate în anul 2022, împreună cu profiturile ramase nerepartizate din exercițiile financiare anterioare, respectiv 2008-2018, 2020 și 2021.

Datorii

Din totalul de 186.702.576 lei datorii în sold la sfârșitul anului 2023, suma de 115.149.051 lei reprezintă sume datorate instituțiilor de credit pentru creditele bancare contractate, din care suma de 110.178.436 lei (respectiv 22.148.200 EUR) reprezintă soldul creditului bancar contractat în vederea finanțării Terminalului de Cereale. În anul 2023 Societatea a rambursat rate de capital în sumă totală de 5.112.000 EUR aferente acestei finanțări.

Soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 2.191.676 lei, reprezentând echivalentul a 436.365 EUR.

Litigii

La data de 31.12.2023, Societatea are în derulare un număr de litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul Comvex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP), având în vedere următoarele considerente:

- i. Majorarea unilaterală de către CN APM a tarifului de utilizare domeniu portuar în contextul unui contract preexistent care impune părților obligația de negociere;
- ii. Neîndeplinirea/îndeplinirea defectuoasă de către CN APM a obligațiilor asumate contractual.

În acest sens, începând cu luna Ianuarie 2015 Societatea a refuzat plata tarifului majorat de la 0,05 euro/mp/lună la 0,08 euro/mp/lună, motivate de faptul că acest tarif nu are corespondent în mecanismul contractual, iar începând cu luna Aprilie 2015 Societatea a invocat excepția de neexecutare a contraprestațiilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuar de 0,05 euro/mp/lună reglementat în contractul încheiat cu CN APM. Prin refuzurile de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar formulate, Societatea a detaliat în mod constant motivele ce au stat la baza acestor refuzuri, atașând în acest sens planșe foto doveditoare, din care a rezultat fără echivoc neîndeplinirea/îndeplinirea necorespunzătoare de către CN APM a obligațiilor ce îi incumbă.

Valoarea refuzurilor aferente tarifului de 0,05 euro/mp pentru perioada Aprilie 2015-Septembrie 2016 este în sumă de 2.813.425,5 lei fără TVA, sumă care a fost provizionată, astfel încât să nu fie afectată poziția financiară viitoare a Societății.

Valoarea totală a refuzurilor aferente tarifului de 0,03 euro/mp este în sumă de 1.322.255 lei fără TVA, sumă care nu poate afecta poziția financiară a Societății dat fiind faptul că, așa cum s-a precizat mai sus, pentru acest tarif nu există corespondent contractual, Societatea nerecunoscând niciun fel de ajustări în situațiile financiare. Menționăm că pretențiile CNAPM cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 Euro/mp/lună au fost deja respinse de către instanță ca fiind nefondate, astfel încât CN APM a transmis până în prezent o parte din facturile de stornare a tarifului de 0,03 Euro/mp.

La data de 31 Decembrie 2023 valoarea totală a penalităților refuzate este de 6.652.829 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp, iar diferența de 4.245.078 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, că CN APM a stornat deja o parte din facturile de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 Euro/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate.

Prin sentința civilă nr. 1476/23.12.2020 pronunțată în dosarul nr. 6744/118/2015, Tribunalul Constanța a respins integral acțiunea *CN APM* prin care a solicitat obligarea Comvex la plata sumei reprezentând facturile UDP refuzate la plată în perioada 30.01.2015 – 29.01.2016 și penalități aferente.

CN APM a formulat apel împotriva hotărârii nr. 1476/2020.

Prin decizia civilă nr. 412/ 07.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța s-a admis apelul formulat de CN APM SA, s-a schimbat în parte hotărârea atacată, în sensul că, s-au admis în parte cererile conexe, a fost obligată pârâta Comvex S.A. la plata către reclamanta CN APM S.A. a sumei de 1.924.807,23 lei reprezentând tariful de utilizare a domeniului portuar calculat pentru perioada 30.01.2015 - 14.01.2016 la nivelul de 0,05 Euro/mp și la plata penalităților de întârziere aferente tarifului de utilizare a domeniului portuar calculat la nivelul de 0,05 Euro plătit cu întârziere. Au fost respinse restul pretențiilor cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 Euro/mp/lună, ca nefondate.

Atât Comvex cât și CN APM au declarat recurs împotriva deciziei Curții de Apel Constanța în dosarul nr. 6744/118/2015. Recursul declarat de Comvex vizează capătul de cerere privind obligarea la plata sumei de 1.924.807,23 lei reprezentând tariful de utilizare domeniu portuar de la 0,05 Euro/mp/lună și a penalităților aferente, iar recursul formulat de CN APM vizează soluția instanței de respingere a cererii de majorare a tarifului de utilizare domeniu portuar de la 0,05 Euro/mp/lună la 0,08 Euro/mp/lună.

Prin încheierea din data de 01.03.2023 Înalta Curte de Casație și Justiție a admis cererea formulată de Comvex și a sesizat Curtea Constituțională cu soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 483 alin. 2 Cod procedură civilă. Totodată, Înalta Curte de Casație și Justiție a suspendat judecata recursurilor declarate de Comvex și CN APM până la soluționarea excepției de neconstituționalitate.

Pe rolul Tribunalului Constanța, Secția a II-a Civilă, se află înregistrat dosarul nr. 27863/3/2019*, având ca obiect: constatarea nulității absolute a operațiunilor de transmitere a dreptului de proprietate asupra câte unui număr de 40 acțiuni emise de Comvex S.A., de către Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana și a câte unui număr de 2.050.000 acțiuni emise de Comvex S.A., subscrise în cadrul majorării de capital social, de către Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana.

Dosarul se află în curs de soluționare în etapa fondului. Conducerea Societății Comvex S.A. a întreprins toate demersurile necesare în fața instanței de fond până la acest moment, asigurând inclusiv asistență juridică și reprezentare calificată, în vederea apărării intereselor societății.

Conducerea Societății consideră că nici una dintre acțiunile în instanță prezentate în Raport nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare ale Societății.

Repartizarea profitului

	lei
Profit brut la 31.12.2023:	222.627.396
<i>Impozit pe profit aferent</i>	<i>32.905.153</i>
Profit net la 31.12.2023:	189.722.243
<i>Alte rezerve</i>	<i>6.989.368</i>
Profit net de repartizat la 31.12.2023	182.732.875

În primul semestru al anului 2023 s-a procedat la punerea în funcțiune a unor echipamente tehnologice pentru care Societatea poate aplica prevederile art. 22 din Legea nr. 227/2015, cu modificările ulterioare, privind scutirea de impozit a profitului reinvestit.

Investiția pentru care Societatea a calculat scutirea de impozit pe profit reinvestit este în valoare de 6.989.368 lei. Astfel, din profitul obținut după impozitare, această sumă se repartizează, conform prevederilor legale, către alte rezerve aferente profitului reinvestit.

Se propune Adunării Generale a Acționarilor ca profitul obținut la data de 31.12.2023 în cuantum de 189.722.243 lei, să se repartizeze astfel:

- i. suma de 6.989.368 lei – în vederea reinvestirii în echipamente tehnologice, conform prevederilor art. 22 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, în acest sens fiind repartizată către alte rezerve aferente profitului reinvestit;
- ii. suma de 125.000.000 lei sub forma de dividende brute;
- iii. diferența în sumă de 57.732.875 lei să rămână nerepartizată.

Activitatea de investiții

În anul 2023, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 15.151.487 lei, reprezentând modernizări diverse și investiții în imobilizări corporale în curs de execuție efectuate pentru ambele terminale, precum și pentru creșterea securității IT.

Prioritatea Societății este de a oferi cel mai înalt nivel de servicii de manipulare și depozitare a mărfurilor, câștigând în acest fel încrederea clienților săi, oferindu-le oportunitatea de a crește cantitățile manipulate prin Portul Constanța.

În vederea eficientizării activității Terminalului de Cereale, Societatea dezvoltă proiectul de investiții "Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord. Într-o primă etapă, Proiectul constă în realizarea de celule siloz și lucrări de echipamente de operare aferente care vor duce la creșterea capacității de depozitare a cerealelor și/sau a semințelor de oleaginoase cu 11.800 tone. Societatea implementează și o potențială continuare a Proiectului, într-o etapă secundară, care are ca obiect extinderea capacității de depozitare și operare cu până la 38.000 de tone, ajungând astfel la o capacitate suplimentară totală de până la 50.000 de tone.

În acest context, la sfârșitul anului 2023, Societatea a încheiat cu Autoritatea de Management pentru Programul Transport 2021-2027, din cadrul Ministerului Transporturilor, contractul de finanțare nerambursabilă pentru implementarea proiectului cod SMIS: 312766, intitulat: *„Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”*. Bugetul total al proiectului este de 28.425.967 lei (echivalent 5,7 milioane EUR), din care suma de 9.950.799,95 Ron (echivalent 1.999.999 EUR) reprezintă finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat.

Obiectivul specific al proiectului este reprezentat de realizarea în zona de vest a Terminalului de Cereale de la dana 80, până la data de 31.12.2024, a două celule de depozitare temporară cereale cu o capacitate totală de 11.800 tone metrice.

Obiectivul specific al Schemei de finanțare din cadrul Programului de Transport 2021-2027 vizează realizarea de investiții în porturile maritime și interioare (Constanța, Galați, Giurgiu, în porturile situate de-a lungul Canalului Dunăre – Marea Neagră inclusiv Poarta Alba – Midia – Năvodari, de-a lungul Canalului Sulina sau în porturile „satelit” ale Portului Constanța (Midia, Mangalia), în vederea reducerii efectelor negative imediate ale crizei geopolitice provocate de agresiunea Rusiei împotriva Ucrainei. Totodată, în conformitate cu Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor – „Un plan de acțiune pentru culoarele de solidaritate UE Ucraina pentru a facilita exporturile agricole ale Ucrainei și schimburile comerciale bilaterale cu UE” 217/2022, prioritatea este de a mobiliza și de a utiliza în mod optim infrastructura și echipamentele existente, de a extinde capacitățile în măsura posibilului și de a crește și a diversifica numărul de rute care ar putea fi utilizate pentru continuitatea comerțului. Investițiile în noi infrastructuri și echipamente, precum și în modernizarea celor existente sunt, de asemenea, necesare, dar necesită adesea perspective pe termen mediu și lung.

Proiectul „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord” răspunde foarte bine acestor obiective întrucât prin realizarea lui se va crește capacitatea de operare a cerealelor provenite din Ucraina facilitând astfel exporturile Ucrainei către țările UE și țările non-UE, ajutând la eliminarea efectelor blocajului porturilor ucrainene de la Marea Neagră realizate de agresiunea Rusiei. Proiectul va contribui în mod concret la obiectivele menționate mai sus prin creșterea capacității temporare de depozitare cu 11.800 t și reducerea timpului de stocare temporară de la o medie de 27 de zile la 17 zile. Intenția operatorului este ca acest proiect să reprezinte o primă etapă dintr-o dezvoltare mai amplă a Terminalului de cereale astfel încât traficul de cereale din Ucraina să fie deservit și cu mai mare amplitudine. Conform estimărilor de trafic în perioada 2024-2027 proiectul „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord” va deservi o medie de 750.000 de tone de cereale provenite din Ucraina depășind o operare de 1,5 milioane tone destinată exclusiv Ucrainei. Precizăm că această estimare este conservatoare în baza fluxului de cereale estimat.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024

Orientarea Comvex pentru anul 2024 este concretizată în îmbunătățirea și creșterea continuă a activității Societății și menținerea aceluiași standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Lansarea și promovarea Proiectului Terminalului de Cereale a reprezentat o constantă a activității reprezentanților Comvex, la toate nivelurile. Comvex va continua să promoveze capacitățile Proiectului arătând caracteristicile unice ale acestuia și confirmând intențiile de cooperare pe care le-a discutat și anterior cu diverși beneficiari potențiali ai Terminalului. Avem în vedere producătorii relevanți din România și din hinterlandul Portului Constanța, cât și traderii locali și chiar globali cu interes operațional în acest hinterland.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024 ia în calcul o cantitate de 7,3 milioane tone manipulată în Terminalul de Cereale și o cantitate de 11,6 milioane tone manipulată în Terminalul de Minerale. Cantitățile manipulate în ambele terminale au fost estimate pe baza contractelor, acordurilor și discuțiilor cu clienții existenți și/sau potențiali.

Cantitatea recepționată în Terminalul de Cereale a fost estimată aproximativ la același nivel ca și anul trecut, estimare realizată pe baza contractelor încheiate pentru sezonul agricol 2023-2024 și acordurilor și discuțiilor cu clienții existenți și/sau potențiali pentru sezonul agricol ce începe în luna Iunie 2024.

Cheltuielile operaționale pentru anul 2024 s-au bugetat pornind de la analiza cheltuielilor anului precedent și efectuarea de ajustări în funcție de creșterile estimate de tarife și prețuri la utilități, combustibil, etc și de volumul de activitate estimat pentru anul 2024 pe fiecare terminal în parte.

Cheltuielile cu personalul au fost estimate în funcție de volumul de activitate din anul 2023, numărul de angajați existenți și prevederile din contractul colectiv de muncă. Cheltuielile cu personalul TESA, precum și cheltuielile cu personalul tehnic au fost alocate celor două terminale în funcție de activitatea estimată a fi prestată de către acest personal pentru fiecare terminal în parte. Cheltuielile de natură cheltuielilor generale și de administrație au fost de asemenea alocate pe cele două Terminale.

În cazul Terminalului de Minerale, cheltuielile cu mentenanța și întreținerea echipamentelor au fost bugetate în funcție de lucrările de reparații preventive și reviziile estimate a fi necesare pentru buna funcționare a echipamentelor și utilajelor, ținând cont de starea funcțională și vechimea acestora. Pentru Terminalul de Cereale cheltuielile cu utilitățile și mentenanța echipamentelor au fost estimate în funcție de parametrii tehnici și funcționali ai echipamentelor, prețurile utilităților, respectiv serviciilor necesare, precum și cantităților de cereale recepționate în Terminal.

Cheltuielile cu chiriile au fost bugetate în funcție de contractele încheiate cu CN APM, respectiv cu furnizorii de utilaje închiriate în scopul desfășurării activității de minerale în condiții de eficiență. Cheltuieli precum cele cu utilitățile și combustibilul au fost estimate în funcție de cantitățile de marfă estimate a fi manipulate în anul 2024, luându-se în calcul creșterile anunțate de tarife.

Alte cheltuieli incluse în buget au fost estimate conform contractelor încheiate cu furnizorii de servicii, precum și pe baza valorilor istorice și estimărilor managementului Societății în legătură cu creșterea generalizată a prețurilor.

Cheltuielile financiare au fost estimate conform prevederilor din contractul de finanțare a investiției „Terminal Cereale”.

Estimările pentru anul 2024 pentru Terminalul de Cereale sunt :

- (i) Cifra de afaceri 34,5 milioane euro;
- (ii) EBITDA 21 milioane euro;
- (iii) Profit net 13,9 milioane euro.

Estimările pentru anul 2024 pentru Terminalul de Minerale sunt :

- (i) Cifra de afaceri 55,8 milioane euro;
- (ii) EBITDA 31,2 milioane euro;
- (iii) Profit net 23,8 milioane euro.

Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor să aprobe veniturile și cheltuielile pentru anul 2024, astfel cum acestea sunt prezentate acționarilor.

Evaluarea activității Societății privind managementul Riscului

Societatea este expusă prin operațiunile sale la următoarele riscuri:

- Riscul operațional
- Riscul de piață
- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Riscul operațional derivă din posibilitatea producerii de accidente, erori, funcționării deficitare, precum și din influențele mediului asupra rezultatelor operaționale și financiare. Politica Societății este cea de îmbunătățire continuă a performanțelor echipamentelor și utilajelor și menținere a acelorași standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Astfel, Societatea a implementat un sistem integrat de management calitate-mediu-securitate-securitatea alimentelor cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, prin satisfacerea cerințelor referitoare la calitate, protecția mediului și securitatea muncii, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice și partenerii de afaceri. De asemenea, pentru limitarea riscurilor și răspunderilor, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru echipamente și utilaje, precum și polițe de asigurare pentru răspundere civilă față de terți. În scopul minimizării influenței mediului asupra rezultatelor, Societatea urmărește continuu și constant ecologizarea Terminalului de Minerale prin eliminarea deșeurilor generate periodic prin specificul activității desfășurate, în scopul îndeplinirii măsurilor din Programul de conformare, parte integrantă din Autorizația de Mediu deținută.

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței să afecteze veniturile și rezultatele financiare ale Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Societatea urmărește permanent evoluția prețurilor și a industriilor pe care le deservește în scopul ajustării previziunilor și estimărilor cu privire la performanțele financiare ale societății.

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societate care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Societatea este expusă în principal la riscul de credit apărut din prestările de servicii efectuate către clienți.

Astfel, Societatea urmărește termenele de încasare a creanțelor și corelarea acestora cu termenele de plată a datoriilor.

Riscul de schimb valutar apare atunci când Societatea încheie tranzacții exprimate într-o monedă alta decât moneda funcțională a acesteia. Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materiale, piese de schimb, dar și de la prestatorii de servicii cu care are negociate tarifele în euro. În scopul minimizării riscului de schimb valutar, atât veniturile cât și cheltuielile Societății au fost corelate la euro prin stabilirea tarifelor la prestațiile/serviciile efectuate în euro și prin legarea principalelor cheltuieli ale societății de aceeași monedă (salarii, chirie etc). Societatea urmărește termenele de plată și asigurarea disponibilităților bănești pentru achitare, astfel încât efectul riscului de schimb valutar să fie minimizat.

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societate a mijloacelor circulante și a cheltuielilor de finanțare și rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de credit. Politica Comvex este de a se asigura că va dispune întotdeauna de suficient numerar care să-i permită să-și îndeplinească obligațiile atunci când devin scadente. Pentru a atinge acest obiectiv, aceasta caută să mențină solduri suficiente de numerar pentru a satisface nevoile de plăți. La finalul exercițiului financiar, Societatea are resurse lichide suficiente pentru a-și onora obligații în toate împrejurările rezonabile preconizate. De asemenea, Societatea urmărește corelarea activelor și pasivelor pe termen scurt, respectiv lung, prin efectuarea investițiilor pe termen mediu și lung din resurse pe termen mediu și lung. Societatea nu are obligații neplătite la scadență către bugetul de stat.

Impactul economic al războiului din Ucraina

Conflictul generat de Federația Rusă în Ucraina continuă și la data prezentării acestui Raport. Intensitatea conflictului este variabilă și nici obiectivele inițiale ale Rusiei nu sunt îndeplinite, nici răspunsul Ucrainei nu a condus la finalizarea ostilităților într-un mod favorabil acesteia. Pe cale de consecință, se poate evalua în continuare prelungirea acestui război cu afectarea unei părți semnificative a teritoriului Ucrainei.

În considerarea războiului pornit împotriva Ucrainei și invadării teritoriului acesteia, partenerii occidentali ai României (UE și SUA) au impus sancțiuni economice din ce în ce mai drastice unor actori importanți ai economiei ruse și statului rus în ansamblul său. În continuare aceste sancțiuni rămân în vigoare existând posibilitatea creșterii previzibile în intensitate a acestora pe parcursul anului 2024.

Impactul acestor sancțiuni economice, precum și potențiala lor extindere, vor afecta în continuare contextul economic și politic global declanșat de criza din Ucraina atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Astfel, trebuie observat faptul că Rusia a reprezentat de-a lungul timpului unul dintre principalii exportatori de cereale, în special prin bazinul Mării Negre, în care și Societatea își desfășoară activitatea. Pe de altă parte, este important de subliniat că, împreună cu Ucraina, Rusia deține mai mult de un sfert din exporturile globale de grâu. Mai mult decât atât, Ucraina se află în topul primelor 5 state pe piața de cereale în general, prin porumb, grâu și soia.

Prețul cerealelor a crescut semnificativ o dată cu începerea războiului, dată fiind cererea rămasă constantă și a prezentat fluctuații importante în perioada următoare. Efectele acestor fluctuații afectează în continuare, în mod important, logistica pieței globale a cerealelor.

În stabilirea strategiei generale a Societății evaluăm în continuare că stabilitatea geopolitică a României nu va fi afectată, având în vedere apartenența țării la NATO și UE. Pe de altă parte, nu vedem cum ar fi posibil ca transporturile maritime prin Strâmtoarele Bosfor și Dardanele să fie blocate, deși este evident că ele vor fi afectate în anumiți parametri.

Estimăm că efectele războiului, oricare ar fi deznodământul acestuia, precum și ale sancțiunilor economice aferente vor continua să aibă un impact puternic asupra exporturilor din Ucraina și Federația Rusă. Estimăm că activitățile de operare de cereale în Portul Constanța vor continua să preia o parte a exporturilor ucrainene și pe parcursul anului 2024, reprezentând prima alternativă la porturile din Ucraina, specializate în această industrie. Evident, gradul de transfer către Portul Constanța va fi influențat de gradul de afectare a porturilor ucrainene de către strategia de atac a Rusiei.

În mod evident impactul războiului asupra economiei globale este unul negativ, dat fiind faptul că pe de o parte producția din Ucraina va fi diminuată într-o bună măsură pentru anul 2024, iar pe de altă parte, transportul unor cantități mari, dar și abilitatea de a opera plăți și de a utiliza instrumentele uzuale de garantare financiară vor putea genera probleme în aprovizionarea normală.

Mai mult decât atât, transportul maritim în sine cunoaște un impact negativ semnificativ, date fiind operațiunile Federației Ruse în Marea Neagră pe de o parte și închiderea Mării de Azov pentru rutele comerciale, pe de altă parte. Există oricând un risc semnificativ de limitare accesului navelor de mărfuri sau cu privire la rutele de tranzit ale acestora în Marea Neagră. Putem spune că există și un risc de blocaj al traficului maritim, însă considerăm că un asemenea scenariu este puțin probabil, având în vedere datele existente în acest moment.

Pe de altă parte, din punctul de vedere al operării materiilor prime prin terminalul de minereu, trebuie subliniat faptul că, pe durata războiului, au existat anumite fluctuații datorită blocajelor menționate anterior. Chiar dacă războiul a adus un flux mai ridicat de mărfuri de acest gen, nimic nu garantează că aceste fluxuri nu pot fi afectate de continuarea operațiunilor militare.

În continuare, impactul total și de lungă durată al acestui război nu poate fi determinat la momentul întocmirii acestui Raport. Pe de altă parte, Societatea a dobândit o experiență suplimentară pe parcursul anilor 2022 și 2023, ceea ce arată o reziliență sporită pentru viitor și o adaptabilitate semnificativ crescută pentru orice scenariu potențial.

Conducerea Societății monitorizează în continuare, îndeaproape situația politică și economică și caută modalități de a minimiza impactul războiului asupra Convex.

Deși în prezent nu avem astfel de informații de la clienții noștri, în cazul în care aprovizionarea cu materii prime și materiale a combinatelor și industriilor deservite de către Societate ar putea fi întreruptă sau diminuată în mod semnificativ pe o perioadă mai îndelungată, și veniturile Societății ar putea înregistra scăderi față de previziunile financiare prezentate.

Conducerea Societății va monitoriza în mod constant evoluția situației și va adopta toate măsurile necesare pentru limitarea până la excludere a efectelor pe care această situație le poate produce asupra Societății.