

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	Pozitie
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, Cereacom 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.

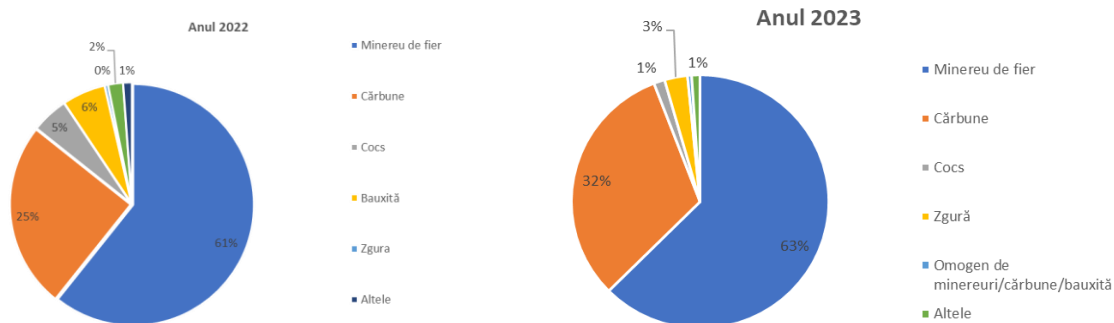
Comvex S.A. a avut în vedere realizarea obligațiilor ce-i revin prin lege, în ceea ce privește organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității. Evaluarea, înregistrarea în contabilitatea Societății și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor s-a făcut cu respectarea principiilor, 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:

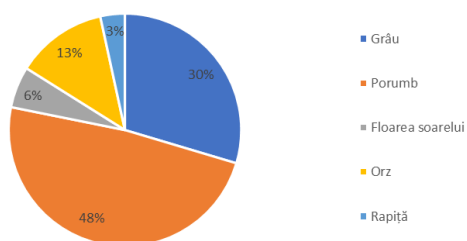
	Anul 2022	Anul 2023
	<i>tone</i>	<i>tone</i>
Minereu de fier	5.552.362	5.245.184
Cărbune	2.282.593	2.663.842
Cocs	450.479	116.309
Bauxită	530.109	0
Zgură	39.568	243.773
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	181.731	43.129
Altele	107.047	88.616
Total	9.143.888	8.430.853



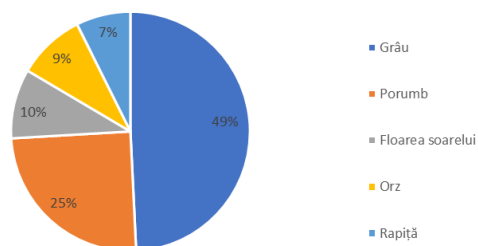
Împărțirea pe sorturi de marfă a cantității total manevrată (tone) în Terminalul de Cereale Convex este prezentată în următorul tabel:

	Anul 2022	Anul 2023
	<i>tone</i>	<i>tone</i>
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. 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).

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 acelorași 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 Convex 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 Comvex.

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.