

COMVEX

RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2021

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, carbuni, cocs, bauxită, dispunând de facilități complete și moderne de operare situate în Portul Constanța.

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 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 langa 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 nivelele 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 aplicabilă. 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 31.12.2021, 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	491.993	4,2210%
Alți acționari-persoane juridice	209.419	1,7967%
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 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.

Conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 302 din data de 24 Septembrie 2018, Consiliul de Administrație numit, pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2018 – 2022, 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., Panait Ivănescu – membru C.A. Având în vedere constatarea vacantării postului de administrator deținut anterior de dl. Panait Ivănescu, prin hotărârea Consiliului de Administrație nr. 1 din data de 20 decembrie 2021 dl. Marian Gheorghe Butușină a fost numit în funcția de administrator provizoriu, începând de la data de 20 decembrie 2021 și până la data expirării mandatului inițial al administratorului al cărui post a rămas vacant, respectiv până la data de 24.09.2022 sau până la data la care Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Comvex legal întrunită va adopta o hotărâre de numire a unui nou administrator, în cazul în care aceasta va fi adoptată anterior datei de 24.09.2022.

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. 345 din data de 5 august 2021 a fost aprobată Politica de remunerare a structurii de conducere a Societății, întocmită în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

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. 303 și 304 din data de 24 septembrie 2018, respectiv:

- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 303 din data de 24 Septembrie 2018, s-a stabilit că *"pe perioada mandatului 2018-2022, remunerația*

cuvenită membrilor Consiliului de Administrație se menține la nivelul celei stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 214/25.09.2014, 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. 304 din data de 24 Septembrie 2018 s-au stabilit remunerațiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație, astfel: "pe perioada mandatului 2018-2022, limitele generale ale remunerațiilor suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație se mențin la nivelul celor stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 215/25.09.2014, respectiv între 10% și 30% din remunerația administratorilor”.

Astfel, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 304 din data de 24 septembrie 2018, 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 și Comitetului Analiză Proiecte 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:

Anul 2021	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	May	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Oct.	Nov.	Dec.
Salariu mediu brut/societate	6.410	6.043	6.897	6.288	5.966	6.338	7.352	6.704	6.637	6.520	6.520	6.661
Nr angajati	324	325	333	341	349	341	351	361	363	363	367	366

Nota: În salariul mediu brut sunt incluse obligațiile datorate de salariat, respectiv contribuția individuală de asigurări sociale, contribuția pentru asigurări sociale de sănătate, precum și impozitul pe venitul din salarii

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 2021, în Terminalul de minerale Comvex au fost operate un număr de 229 de nave cu materii prime vrac, din care 138 nave au fost operate în Terminalul de Minerale și 91 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 2021, 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, zgura pentru clienți precum Transport Trade Services, Liberty Galati, Romcim (fost CRH) Romania, Holcim Romania, Vitol Elveția, Alum SA Tulcea, Glencore International AG, Sisecam Soda Lukavac, Moroavcen (fost CRH) Serbia, Danube Shipping Management.

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 2021 a fost primul an în care Terminalul de Cereale a fost funcțional operațional pe tot parcursul anului.

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.

Terminalul de Cereale a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare pentru clienți precum Viterro Agriculture România, Al Dahra Agriculture, TOI Commodities, Global Grain International, Cargill, Cereacom, ADM Romania Trading, Agent Plus.

În anul 2021 Societatea a continuat eforturile în vederea ecologizării Terminalului de Minerale prin eliminarea deșeurilor generate istoric și periodic prin specificul activității desfășurate. În acest sens, în anul 2021 au fost procesate și valorificate deșeurii în cantitate de 28.279 tone sub formă de produse omogene de diverse minereuri cu caracteristici similare mărfurilor operate.

În cursul anului 2021, Societatea a obținut noua Autorizație de Mediu nr. 24/27.01.2021 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța. În cursul anului 2021 au fost realizate integral măsurile aferente acestui an, în conformitate cu Programul de conformare, parte integrantă din Autorizația de Mediu deținută.

Principalii indicatori economico-financiar

Elementele de analiză din prezentul raport, sunt fundamentate cu datele din situațiile financiare anuale întocmite la data de 31.12.2021 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.

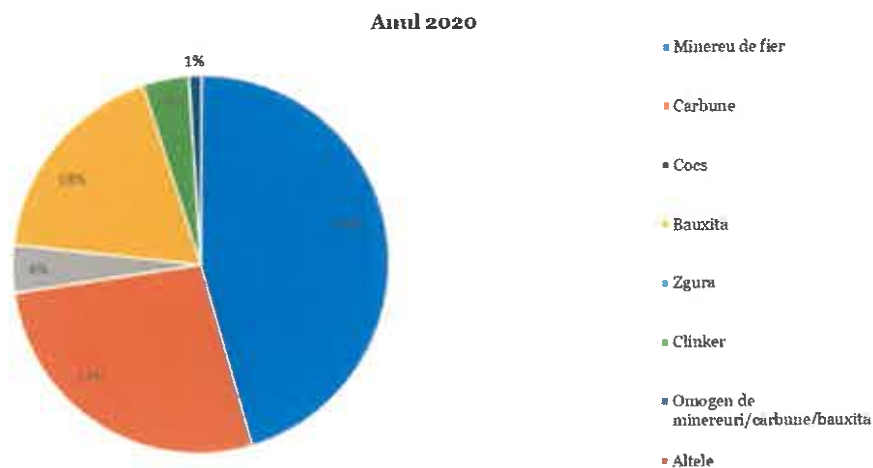
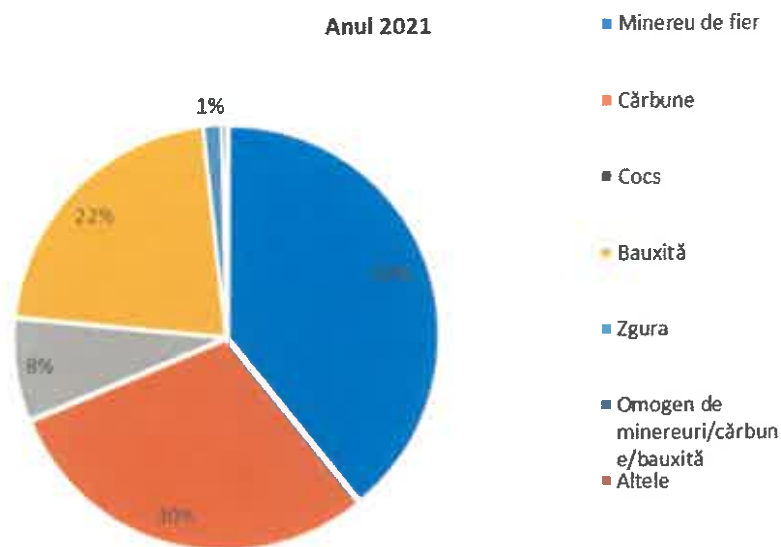
Comvex S.A. a avut în vedere realizarea obligațiilor ce-i revin prin lege, în ceea ce privește organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității. Evaluarea, înregistrarea în contabilitatea Societății și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor s-a făcut cu respectarea principiilor, politicilor și metodelor contabile. Creanțele și datoriile în valută au fost transformate în lei ținând cont de cursul valutilor la data de 31.12.2021.

Indicatori	um	Anul 2020	Anul 2021
Tone manipulate TM	tone	5.225.335	7.427.791
Tone manipulate TC	tone	1.731.991	5.052.297
Cifra de afaceri	lei	89.549.921	161.235.635
Venituri totale, din care	lei	101.625.907	171.383.070
<i>Exploatare</i>	lei	100.762.241	169.798.710
<i>Financiare</i>	lei	863.666	1.584.360
Cheltuieli totale, din care:	lei	100.453.387	138.055.736
<i>Exploatare</i>	lei	94.555.791	130.703.866
<i>Financiare</i>	Lei	5.897.596	7.351.870
Profit net	lei	1.172.520	32.387.501
Active imobilizate	lei	446.397.271	436.544.733
Disponibil în bani	lei	11.659.497	18.463.924
Creanțe	lei	20.241.396	27.119.358
Stocuri	lei	17.233.242	20.900.048
Datorii totale	lei	217.458.931	192.815.710

Terminalul de Minerale a manipulat în anul 2021 o cantitate de 7.427.791 tone materii prime, cu aproximativ 42% mai mult decât cantitatea operată în anul precedent (respectiv 5.225.335 tone materii prime vrac). Pe tot parcursul anului 2021 au fost operate 138 nave maritime, față de 113 nave operate în anul 2020.

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

	Anul 2020	Anul 2021
	tone	tone
Minereu de fier	2.378.003	2.911.997
Cărbune	1.432.392	2.197.216
Cocs	215.110	581.496
Bauxită	948.334	1.604.552
Zgura	-	101.928
Clinker	206.129	-
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	45.367	28.279
Altele		2.323
	5.225.335	7.427.791



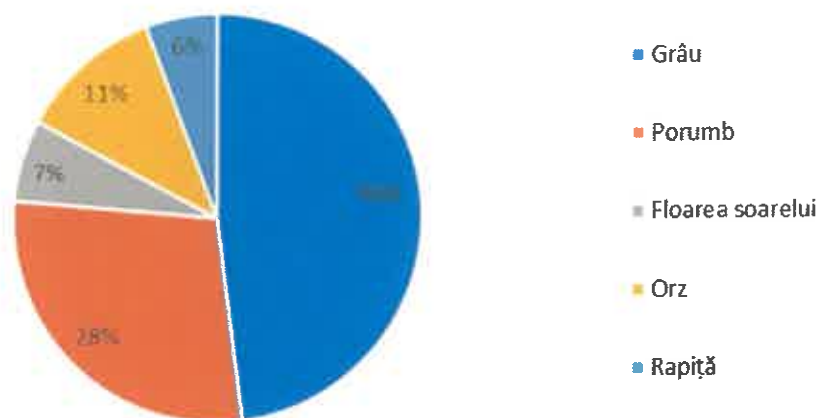
Împărțirea pe sorturi de marfă a cantității total manevrată (tone) în Terminalul de Cereale Convex este prezentată în următorul tabel:

	Anul 2020	Anul 2021
	tone	tone
Grâu	296.281	2.426.109
Porumb	1.017.708	1.437.354
Floarea soarelui	245.404	326.384
Orz	120.033	577.147
Rapiță	52.565	285.302

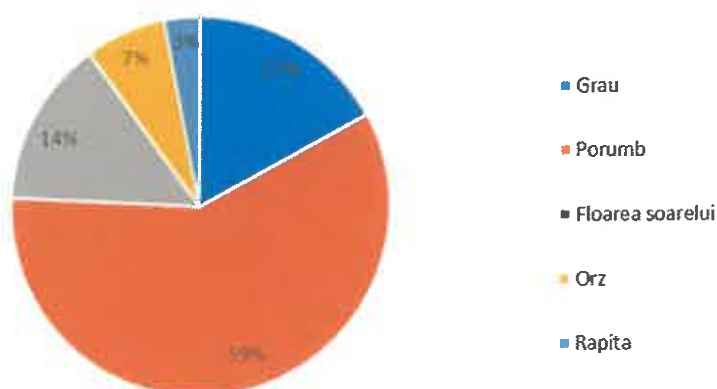
1.731.991

5.052.297

Terminalul de cereale - Anul 2021



Terminalul de Cereale - Anul 2020



Veniturile totale (lei)

	Anul 2020	Anul 2021
Cifra de afaceri, din care:	89.549.921	161.235.635
Venituri din vânzare mărfuri	8.087.952	4.082.890
Alte venituri	11.212.320	8.563.075
Venituri financiare	863.666	1.584.360
Venituri totale	101.625.907	171.383.070

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

Client	Anul 2020	Anul 2021
Liberty Galați	18.728.705	28.803.664
Transport Trade Services	13.249.714	17.262.870
Alum Tulcea	4.684.560	9.670.172
Romcim (CRH) România	10.535.400	5.781.468
Holcim Romania		5.392.194
Vitol Elveția	4.749.413	4.150.845
Glencore International AG		2.433.219
Chimpex	1.431.895	1.384.862
Sisecam	1.385.678	676.336
Lider Pro	1.640.746	
Brightroad Ltd	475.633	-
Moroavcen (CRH Serbia)	663.821	232.680
Danube Shipping Management	-	133.934
Steinweg	229.977	119.526
Alții	1.496.023	1.095.766
Total cifră de afaceri TM	59.271.565	77.137.536

Client	Anul 2020	Anul 2021
Viterra (fost Glencore)	16.822.120	36.027.070
Al Dahra	4.958.269	30.984.640
Global Grain International	1.782.858	5.567.110
TOI Commodities	2.375.203	5.557.013
Cerealcom	648.694	4.573.282
Cargill	2.961.888	861.580
Alții	729.324	527.404
Total cifră de afaceri TC	30.278.357	84.098.099

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați – România și Smederevo – Serbia. Cărbunele s-a descărcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria, cărbunele energetic pentru termocentrale din România, Pakistan și Bulgaria, cărbunele PCI către combinatele din România și Serbia, iar cărbunele tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Serbia și Bosnia. Cocsul a fost expedit către combinate siderurgice din Serbia, Italia, Croația, Georgia, Africa de Sud și Turcia, precum și pentru fabricile Romcim România și Moravcen Serbia. Bauxita a avut ca destinație fabrica de alumina Alum Tulcea. Zgura a avut ca destinație fabricile de ciment din Franta. Omogenul a fost utilizat de către fabrica Romcim din România.

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 Minerale a crescut cu aproximativ 30% față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal.

Cerealele manipulate prin Terminalul de Cereale au avut ca destinație Arabia Saudita, Cipru, Coreea de Sud, Egipt, Emiratele Arabe Unite, Franta, Grecia, Indonezia, Iordania, Irak, Iran, Israel, Liban, Libia, Noua Zeelanda, Olanda, Portugalia, Spania, Sudan, Tunisia, Turcia, Vietnam și Yemen.

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Cereale a crescut semnificativ (de aproximativ 2,8 ori) față de cea înregistrată în anul trecut, pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal, anul 2021 fiind primul an în care Terminalul a fost funcțional un an întreg.

În vederea ecologizării Terminalului prin eliminarea deșeurilor generate istoric și periodic prin specificul activității desfășurate, în anul 2021 au fost procesate și valorificate deșeuri în cantitate de 28.279 tone sub formă de produse omogene de diverse minereuri cu caracteristici similare mărfurilor operate.

Din totalul de 8.563.075 lei reprezentând alte venituri, 3.572.433 lei reprezintă intrarea în gestiune a omogenului de minereuri/cărbune/bauxită.

Veniturile financiare reprezintă diferențe favorabile de curs valutar.

Cheltuieli Totale (lei)

	Anul 2020	Anul 2021
Cheltuieli totale cu personalul	30.825.641	41.480.190
Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare	7.756.916	11.333.110
Cheltuieli cu reparațiile	2.518.767	3.464.058
Cheltuieli cu vânzarea mărfurilor	6.683.601	4.082.890
Cheltuieli cu energia și apa	6.413.250	12.152.819
Cheltuieli cu chiriile	7.538.827	8.275.671
Cheltuieli cu amortizarea	11.251.070	21.608.922
Cheltuieli nete din reevaluarea mijloacelor fixe	267.350	-
Cheltuieli cu ecologizarea terminalului	5.627.817	3.572.433
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv servicii terți	15.672.552	24.733.773
Cheltuieli financiare	5.897.596	7.351.870
Total cheltuieli	100.453.387	138.055.736

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 la cursul mediu din lună), (ii) creșterii numărului de personal - de la 321 angajați la sfârșitul anului 2020, la 365 de angajați la sfârșitul anului 2021 (creștere generată de necesitatea de personal în scopul desfășurării activității Terminalului de Cereale) dar și (iii) acordării celui de-al treisprezecelea salariu la sfârșitul anului, pentru activitatea desfășurată de angajații societății în vederea obținerii performanțelor de business ale anului 2021.

Cheltuielile cu mărfurile reprezintă în principal intrarea în gestiune a omogenului de minereuri/cărbune/bauxită.

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 4.017.827 lei reprezintă chiria platită către CN APM, față de 3.942.549 lei în anul 2020. Restul cheltuielilor cu chiriile reprezintă chiriile echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri, cheltuieli care au înregistrat o creștere în anul 2021 față de anul 2020, aceasta fiind în strânsă legătură cu creșterea de activitate a Terminalului de Minerale.

Cheltuielile cu amortizarea au crescut în urma punerii în funcțiune pe parcursul anului 2020 a investițiilor în curs din cadrul Terminalului de Cereale, dar și datorită creșterii cantității de materii prime manipulate prin terminalul de Minerale. 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 Convex.

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.

Alte cheltuieli de exploatare cuprind cheltuielile cu asigurările, telecomunicații, precum și alte servicii prestate de către terți.

Din totalul cheltuielilor financiare în sumă de 7.351.870 lei, suma de 4.005.392 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor bancare și contractelor de leasing, restul reprezentând diferențe de curs negative provenind, în principal, de la reevaluarea împrumutului bancar contractat pentru Terminalul de Cereale. Menționăm că dacă în anul 2020 dobânda aferentă facilității de credit pentru finanțarea investiției „Terminal Cereale” a fost capitalizată până la punerea în funcțiune a acestuia, în anul 2021, dobânda aferentă acestei facilități a fost contabilizată integral pe cheltuielile.

Profitul net

Societatea a înregistrat în anul 2021 un profit net de 32.387.501 lei, comparativ 1.172.520 lei în anul 2020. Creșterea profitului net a fost generată de creșterea cifrei de afaceri, explicată mai sus.

Active imobilizate

Activele imobilizate la sfârșitul anului 2021 au fost în sumă de 436.544.733 lei, comparativ cu 446.397.272 lei. Scăderea soldului activelor imobilizate a fost influențată de amortizarea acestora (minus) și investițiile în curs efectuate, în principal pentru proiectul „Creșterea capacității de descărcare barje la Terminalul de Cereale” (plus).

Nu a fost efectuată reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2021.

Stocuri

Creșterea stocurilor comparativ cu sfârșitul anului 2020 a fost în strânsă legătură cu creșterea activității înregistrată în anul 2021. Din totalul de 20.900.048 lei stocuri la data de 31.12.2021, suma de 6.188.797 lei reprezintă stocuri materiale pentru investiții, iar suma de 10.935.468 lei reprezintă piese de schimb.

Creanțe

Creșterea creanțelor în sold la 31.12.2021 comparativ cu sfârșitul anului 2020 a fost în strânsă legătură cu creșterea cifrei de afaceri, mai ales în legătură cu Terminalul de Cereale.

Disponibilul în bani

Disponibilul în bani la data de 31.12.2021 a fost în sumă de 18.463.924 lei, comparativ cu suma de 11.659.497 lei la 31.12.2020. Creșterea disponibilităților bănești a fost în strânsă legătură cu creșterea cifrei de afaceri.

Datorii

Din totalul de 192.815.710 lei datorii în sold la sfârșitul anului 2021, suma de 160.176.918 lei reprezintă sume datorate instituțiilor de credit pentru creditele bancare contractate, din care suma de 150.284.683 lei (respectiv 30.372.200 EUR) reprezintă soldul creditului bancar contractat în vederea finanțării Terminalului de cereale. În anul 2021 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 406.589 lei, reprezentând echivalentul a 82.171 EUR.

Litigii

La data de 31.12.2021, 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 1.322.255,42 lei fara 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 2021 valoarea totală a penalităților refuzate este de 4.496.525 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp iar diferența de 2.088.774 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.

La data de 23.12.2020, prin hotărârea nr. 1476/2020 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.

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.

Împotriva deciziei nr. 412/7.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța Societatea Comvex a declarat și revizuire. Revizuirea are termen la Curtea de Apel Constanța, secția a II-a civila la data de 25.05.2022.

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., subscribe 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.

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 31.12.2021:	33.327.334
<i>Impozit pe profit aferent</i>	<i>939.833</i>
Profit net la 31.12.2021:	32.387.501

Se propune Adunării Generale a Acționarilor ca profitul net realizat la data de 31.12.2021, în cuantum de 32.387.501 lei, să fie repartizat astfel:

- Rezerve legale în sumă de 1.259.836 lei;
- Dividende brute în sumă de 8.427.267 lei;
- Profit rămas nerepartizat în sumă de 22.700.398 lei.

Activitatea de investiții

În anul 2021, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 11.532.669 lei, din care 9.913.640 lei reprezintă investiții în imobilizări corporale în curs de execuție.

O parte importantă a cheltuielilor de capital au fost înregistrate în legătură cu Terminalul de Cereale, constând în investiții efectuate pentru sporirea capacității de descărcare a cerealelor din barje.

În primul an și jumătate de funcționare a terminalului de cereale, COMVEX a identificat posibilitatea de îmbunătățire a capacității de descărcare a cerealelor din barje, care va avea ca rezultat creșterea cantității manipulate de cereale.

Descărcarea barjelor este cea mai sensibilă operațiune. Există numeroși factori, care sunt în afara controlului Societății, care afectează eficiența acestei operațiuni. Uneori, unii dintre acești factori pot apărea simultan. În astfel de perioade, apariția lor scade semnificativ capacitatea de descărcare a barjei, pot crea disensiuni cu clienții și, în consecință, pot crea pierderi pentru COMVEX și pentru clienții săi.

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

Investiția constă în construirea unui nou sistem de descărcare a barjelor care va crește capacitatea zilnică de recepție cu aproximativ 3.000 mt. Anual, această îmbunătățire va aduce un volum suplimentar de 400.000 mt de cereale prin Terminalul Comvex, ceea ce ar aduce venituri suplimentare de aproximativ 2 milioane EUR.

Proiectul este în derulare, finalizarea lucrărilor și punerea în funcțiune fiind programată pentru semestrul II 2022.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2022

Orientarea Comvex pentru anul 2022 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 2022 ia în calcul o cantitate de 4,1 milioane tone intrată în Terminalul de minerale și o cantitate de 2,6 milioane tone recepționată în Terminalul de cereale. Cantitățile manipulate în ambele terminale au fost estimate pe baza contractelor, acordurilor și discuțiilor cu clienții existenți și/sau potențiali.

Legat de activitatea de minerale, se estimează o creștere de aproximativ 5% a cantității de materii prime manipulate prin Terminalul Comvex în anul 2022, comparativ cu anul 2021. Pe fondul creșterii generalizate a prețurilor la nivel global, în urma evaluării impactului acestora în total cheltuieli, s-au negociat creșteri de tarife între 14% și 20% cu clienții Terminalului de Minerale. În aceste condiții, estimăm că în anul 2022 cifra de afaceri provenită strict din descărcarea/încărcarea materiilor prime va crește cu aproximativ 29% față de cea realizată în anul precedent.

Cantitatea recepționată în Terminalul de Cereale a fost estimată la același nivel ca și anul trecut, estimare realizată pe baza contractelor încheiate pentru sezonul agricol 2021-2022 și acordurilor și discuțiilor cu clienții existenți și/sau potențiali pentru sezonul agricol ce începe în luna iunie 2022.

Cheltuielile operaționale pentru anul 2022 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 2022 pe fiecare terminal în parte.

Cheltuielile cu personalul au fost estimate în funcție de volumul de activitate din anul 2022, numărul de angajați existenți, prevederile din contractul colectiv de muncă și negocierile purtate la începutul acestui an pentru creșteri salariale. Astfel, cheltuielile estimate cu personalul au luat în calcul o creștere de aproximativ 10% a salariilor, corelată cu creșterea generalizată a prețurilor la nivel mondial. 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 2022, 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 2022 pentru Terminalul de Cereale sunt :

(i) Cifra de afaceri 18,3 milioane euro;

- (ii) EBITDA 8,3 milioane euro;
- (iii) Profit net 4,1 milioane euro.

Estimările pentru anul 2022 pentru Terminalul de Minerale sunt :

- (i) Cifra de afaceri 19,5 milioane euro;
- (ii) EBITDA 4,1 milioane euro;
- (iii) Profit net 1,8 milioane euro.

Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor să aprobe veniturile și cheltuielile pentru anul 2022, 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 sa 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

La jumătatea lunii Februarie 2022, Federația Rusă a decis demararea unor operațiuni militare semnificative împotriva Ucrainei. Până la data publicării acestui raport, ocuparea Ucrainei sau schimbarea rapidă a conducerii legitime a acestei țări s-au dovedit imposibile pentru Federația Rusă. Pe cale de consecință se poate evalua prelungirea acestui război și afectarea unei părți semnificative a teritoriului ucrainian. În mod particular porturile Ucrainei de la Marea Neagră și Marea de Azov sunt închise, suferind și distrugerii cu un potențial impact semnificativ.

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. Printre acestea trebuie să luăm în calcul excluderea încă parțială a instituțiilor bancare rusești din sistemul SWIFT, limitarea/blocarea unor exporturi de către Federația Rusă.

Impactul acestor sancțiuni economice, precum și potențiala lor extindere, vor afecta 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.

Este adevărat că prețul cerealelor a crescut semnificativ o dată cu începerea războiului, dată fiind cererea rămasă constantă sau aflându-se în creștere și oferta scăzută sau aflată în descreștere datorită limitării exporturilor Federației Ruse pe de o parte și imposibilității efectuării oricăror exporturi din Ucraina pe de altă parte. Astfel prețul cerealelor a crescut la nivelul UE, în doar două săptămâni cu 34-40 de procente.

Există mai multe evaluări posibile, având în vedere caracterul excepțional și imprevizibil al evenimentelor. Totuși, anumite concluzii pot fi adoptate pentru stabilirea unor parametri

strategici la nivelul conducerii Societății. Evaluăm 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 Strâmțori 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 vor avea un impact puternic asupra exporturilor din Ucraina și Federația Rusă. Este posibil ca România și, respectiv Portul Constanța să poată cunoaște o creștere a activității exporturilor de cereale. Cu toate acestea, avantajul economic pe care îl poate reprezenta creșterea cantităților de cereale ce ar putea tranzita Portul Constanța, va putea fi diminuat de interdicțiile de export sau contingentările la care anumite cereale ar putea fi supuse.

În mod particular, considerăm că limitările/contingentările de export în hinterlandul Portului Constanța nu vor putea fi menținute o perioadă nedefinită de timp din cauza lipsei unor capacități extinse de depozitare. Pe parcursul anului 2022 anumite exporturi vor fi obligatorii pentru a permite eliberarea unor capacități pentru noile recolte.

În mod evident impactul războiului asupra economiei globale este unul negativ, dat fiind faptul că pe de o parte producția din Ucraina pare a fi compromisă într-o bună măsură pentru anul 2022, 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.

Pe de altă parte, din punctul de vedere al operării materiilor prime prin terminalul de minereu, trebuie subliniat faptul că, pe durata războiului, cel puțin, transportul de materii prime pentru industria siderurgică poate cunoaște un declin, dat fiind faptul că o parte dintre acestea proveneau din Ucraina sau chiar Federația Rusă. Astfel, fiind precedat de criza generată de pandemia de COVID-19, războiul din Ucraina nu poate decât să adâncească criza de materii prime și respectiv transportul acestora, în special prin Marea Neagră.

Trebuie subliniat aici faptul că acest război vine imediat după criza economică globală generată de virusul SARS – CoV – 2, criză ce a determinat în mare parte o scădere drastică a activităților industriale la nivel global și, în consecință, și la nivelul țării noastre. Cu toate acestea, activitatea legată de acest sector economic, începuse să cunoască un reviriment pe parcursul anului 2021. Totuși, odată cu începerea războiului împotriva Ucrainei, sancțiunilor economice impuse Federației Ruse și acțiunile Federației Ruse în Marea Neagră, transportul materiilor prime pentru industria siderurgică a fost semnificativ afectat.

Deși impactul total al acestui război nu poate fi determinat la momentul întocmirii acestui Raport, se estimează că efectele negative asupra comerțului global și asupra activității Societății pot fi mai severe decât la o evaluare inițială. Situația existentă încă de la începutul anului 2022 poate afecta semnificativ și estimările și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2022.

Întrucât niciuna din părțile implicate în conflict nu pare, la data întocmirii acestui Raport, să fie dispusă la concesii semnificative pentru încheierea conflictului și, pe de altă parte efectele bombardamentelor devastatoare asupra producției agricole din următoarea campanie agricolă din Ucraina par a fi deja imposibil de depășit în cursul acestui an, conducerea Societății consideră că este prematur să estimeze cu exactitate impactul potențial al acestui eveniment asupra poziției financiare și a performanței financiare viitoare a Societății. Bazându-ne însă pe estimările formulate de către specialiștii de la nivelul Uniunii Europene, dar și de la nivel

național, este de așteptat ca în cursul anului 2022 situația economică să cunoască o perioadă de stagnare.

Conducerea Societății monitorizează 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.

În condițiile în care războiul împotriva Ucrainei reprezintă un șoc major pentru economia europeană și globală, și există în continuare posibilitatea extinderii măsurilor restrictive adoptate de către autoritățile statelor, măsuri cu un impact semnificativ asupra activității economice în ansamblul său, este posibil ca și veniturile Societății să înregistreze un impact negativ ca urmare a acestora.

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.

22 martie 2022

Viorel Panait – Președinte al Consiliului de Administrație

