

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2025**

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

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

CUPRINS

PAGINA

Bilanț	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Situația modificărilor capitalului propriu	8-9
Note la situațiile financiare	10-40

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

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

BILANȚ

	Rând	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	01		<u>553.853</u>	<u>372.004</u>
TOTAL	02	1a)	553.853	372.004
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	03		231.040.475	251.233.704
2. Instalații tehnice și mașini	04		233.712.543	234.305.688
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	05		1.130.950	903.433
4. Immobilizări corporale în curs de execuție	06		45.188.128	56.200.369
5. Avansuri	07		<u>800.515</u>	<u>1.893.001</u>
TOTAL	08	1b)	511.872.611	544.536.195
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale	09		400	400
2. Alte titluri immobilizate	10		<u>1.090.078</u>	<u>5.066.466</u>
TOTAL	11	1c)	1.090.478	5.066.866
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	12		513.516.942	549.975.065
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile	13		36.445.826	36.045.104
2. Produse finite și marfuri	14		6.816	5.782
3. Avansuri	15		<u>90.270</u>	<u>113.055</u>
TOTAL	16		36.542.912	36.163.941
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	17		22.929.063	19.632.167
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	18			1.325
3. Sumele de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun		8i)	7.723.195	13.886.010
4. Alte creanțe	19		<u>3.012.721</u>	<u>4.813.001</u>
TOTAL	20		33.664.979	38.332.503

COMVEX SA

BILANȚ

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2024</u> <u>(lei)</u>	<u>31 decembrie 2025</u> <u>(lei)</u>
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	21		<u>49.202.887</u>	<u>33.574.198</u>
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	22		119.410.778	108.070.642
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	23		3.324.606	2.467.763
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	24		2.234.019	1.949.090
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	25		1.090.587	518.673
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	26	4, 8c)	32.647.770	37.669.613
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	27		783.967	784.019
3. Datorii comerciale - furnizori	28		35.982.774	52.777.824
4. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	29	8i)	11.161.861	5.623.318
5. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	30		<u>14.518.517</u>	<u>18.010.754</u>
TOTAL	31		95.094.889	114.865.528
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/(DATORII CURENTE NETE)	32		25.839.383	(5.797.684)
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	33		540.446.912	544.696.054
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	34	4;8 c)	69.504.100	65.501.541
3. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	35		<u>1.002.846</u>	<u>485.560</u>
TOTAL	36		70.506.946	65.987.101
H. PROVIZIOANE				
2. Alte provizioane	37		9.248.126	7.144.890
TOTAL	38	2)	<u>9.248.126</u>	<u>7.144.890</u>

COMVEX SA

BILANȚ

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
			<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	39	8a)	12.458.395	23.231.389
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	40		710.525	951.888
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	41		11.747.870	22.279.501
TOTAL	42		<u>12.458.395</u>	<u>23.231.389</u>
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat	43	6 b)	<u>29.139.928</u>	<u>29.139.928</u>
TOTAL	44		29.139.928	29.139.928
II. PRIME DE CAPITAL	45		41.553	41.553
III. REZERVE DIN REEVALUARE	46	1 b)	138.500.644	133.512.378
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	47		5.827.986	5.827.986
2. Alte rezerve	48		64.958.313	72.948.193
TOTAL	49		70.786.299	78.776.179
V. PROFITUL REPORTAT <u>Sold C</u>	50		131.662.282	152.346.729
VI. PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
<u>Sold C</u>	51		78.813.264	63.457.675
Repartizarea profitului	52		-	7.989.880
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	53		<u>448.943.970</u>	<u>449.284.562</u>
CAPITALURI – TOTAL	54		<u>448.943.970</u>	<u>449.284.562</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 19.03.2026:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

Ștampila unități

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	2024 (lei)	2025 (lei)
Cifra de afaceri netă	01	8k)	<u>277.257.551</u>	<u>248.414.361</u>
din care, cifra de afaceri neta corespunzatoare activitatii preponderente efectiv desfasurate	02		<u>263.125.752</u>	<u>223.029.287</u>
Producția vândută	04		265.852.804	227.439.678
Venituri din vânzarea mărfurilor	05		11.404.747	20.974.683
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	06		2.042.760	955.828
Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale	07	1b)	393.049	-
Alte venituri din exploatare:	08	8j)	13.535.976	25.992.315
- din care, venituri din subvenții pentru investiții	09		<u>37.787</u>	<u>320.721</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	10		293.229.336	275.362.504
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	11		15.492.474	12.869.380
Alte cheltuieli materiale	12		608.642	663.918
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	13		12.086.560	11.863.541
din care, cheltuieli privind consumul de energie (ct.6051)	14		10.740.455	9.981.413
din care, cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct.6053)	15		312.698	1.001.937
c) Cheltuieli privind mărfurile	16		9.979.334	18.352.960
Reduceri comerciale primite	17		834.249	18.120
Cheltuieli cu personalul, din care:	18		<u>64.404.257</u>	<u>68.174.069</u>
a) Salarii și indemnizații	19	7 b)	60.671.574	64.359.645
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20		3.732.683	3.814.424
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	21	1 a) b)	<u>21.006.263</u>	<u>20.161.851</u>
a.1) Cheltuieli	21a		21.006.263	20.161.851
a.2) Alte cheltuieli	21b		-	-
a.2) Venituri	22		-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	23	2)	<u>1.668.431</u>	<u>(336.477)</u>
b.1) Cheltuieli	24		1.693.902	-
b.2) Venituri			(25.471)	(336.477)
Alte cheltuieli de exploatare	25		<u>73.312.347</u>	<u>68.856.687</u>

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	2024 (lei)	2025 (lei)
Cheltuieli privind prestațiile externe	26	8 j)	44.908.047	35.693.685
Cheltuieli cu redevențele, locatiile de gestiune și chiriile (ct.612), din care:	27		13.471.174	9.449.804
-cheltuieli cu redevențele (ct.6121)	28a		-	-
-cheltuieli cu locatiile de gestiune (ct.6122)	28b		-	-
-cheltuieli cu chiriile (ct.6123)	28c		13.471.174	9.449.804
Cheltuieli de consultanta (ct 618)	29		1.329.202	860.918
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	30		1.433.265	2.099.745
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	31		803	719
Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale		1b)	226.106	-
Alte cheltuieli	32	8 j)	11.943.750	20.751.816
Ajustări privind provizioanele	33	2)	<u>269.710</u>	<u>(2.103.236)</u>
- Cheltuieli	34		2.470.506	634.997
- Venituri	35		(2.200.796)	(2.738.233)
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	36		197.993.769	198.484.573
PROFITUL DIN EXPLOATARE				
- Profit	37		95.235.567	76.877.931
Venituri din dobânzi	38		2.172.405	807.460
Alte venituri financiare	39		<u>1.363.034</u>	<u>4.253.447</u>
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	40		3.535.439	5.060.907
Cheltuieli privind dobânzile	41		7.050.794	5.004.079
Alte cheltuieli financiare	42		<u>774.357</u>	<u>6.387.476</u>
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	43		7.825.151	11.391.555
PIERDEREA FINANCIARĂ				
- Profit	44		4.289.712	6.330.648
VENITURI TOTALE	45		<u>296.764.775</u>	<u>280.423.411</u>
CHELTUIELI TOTALE	46		<u>205.818.920</u>	<u>209.876.128</u>
PROFIT BRUT				
- Profit	47		<u>90.945.855</u>	<u>70.547.283</u>
Impozitul pe profit	48		<u>12.132.591</u>	<u>7.089.608</u>

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	2024	2025
			(lei)	(lei)
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	49		<u>78.813.264</u>	<u>63.457.675</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 19.03.2026 de către:

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

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

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>(lei)</u>	<u>2025</u> <u>(lei)</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Flux de trezorerie net generat din activități operaționale	9	105.562.548	93.717.705
Dobânzi plătite		(7.050.794)	(5.004.079)
Impozit pe profit plătit		<u>(21.919.014)</u>	<u>(8.631.622)</u>
Trezorerie netă din activități de exploatare		76.592.740	80.082.004
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Plata pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(39.067.194)	(51.940.246)
Încasări din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		13.783	-
Încasări din dobânzi		2.172.405	807.460
Incasari din subventii primite		<u>8.427.719</u>	<u>11.473.353</u>
Trezorerie netă utilizată în activități de investiții		(28.453.287)	(39.659.433)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Încasări din credite		12.448.492	27.857.244
Rambursări ale sumelor împrumutate		(24.379.023)	(34.287.860)
Plăți ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(1.097.928)	(718.771)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		(1.066.657)	2.607.793
Dividende platite		<u>(99.884.903)</u>	<u>(44.371.354)</u>
Trezorerie netă utilizată în activități de finanțare		(113.980.020)	(48.912.948)
Creșterea/(descreșterea) netă a trezorerie și echivalentelor de trezorerie		(65.840.568)	(8.490.377)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar		<u>107.905.143</u>	<u>42.064.575</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar (*)		<u>42.064.575</u>	<u>33.574.198</u>

(*) Soldul la 31 decembrie 2025 cuprinde suma de 3.349.861 lei reprezentând sume restricționate pentru plata dividendelor pe un termen de sub 1 an. Suma de 4.808.045 lei, reprezentând sume restricționate pentru plata dividendelor pe o perioada mai mare de 1 an, este evidențiat în bilanț la categoria imobilizărilor financiare (nota 1c). Aceste sume pot fi utilizate exclusiv pentru plata dividendelor. La 01 ianuarie 2025 suma restricționată pentru plățile de dividende convenite acționarilor de 7.138.312 lei prezentată în bilanț la poziția Casa și conturi la bănci, în situația fluxurilor de trezorerie este prezentată ca variație a soldurilor de datorii comerciale și alte datorii, reducând soldul de trezorerie și echivalente de trezorerie la această dată.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

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

COMVEX SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2024 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuii (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2024 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuii (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2025 (lei) 8
Capital subscris (nota 6b)	29.139.928	-	-	29.139.928	-	-	29.139.928
Prime de capital	41.553	-	-	41.553	-	-	41.553
Rezerve din reevaluare (nota 1b)	67.299.826	76.854.469	5.653.652	138.500.644	-	4.988.266	133.512.378
Rezerve legale (nota 3)	5.827.986	-	-	5.827.986	-	-	5.827.986
Alte rezerve (nota 3)	64.958.313	-	-	64.958.313	7.989.880	-	72.948.193
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor (nota 3)	22.372.566	182.732.875	124.999.829	80.105.612	78.813.264	63.117.083	95.801.793
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold creditor	4.154.140	-	-	4.154.140	-	-	4.154.140
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	3.521.065	-	2.477.197	1.043.868	-	-	1.043.868
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (nota 1 b)	43.918.242	2.440.420	-	46.358.662	4.988.266	-	51.346.928

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.
8 din 40

COMVEX SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al <u>capitalului propriu</u>	Sold la			Sold la			Sold la
	<u>1 ianuarie 2024</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuiți</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuiți</u>	
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4	6	7	8
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	189.722.243	78.813.264	189.722.243	78.813.264	63.457.675	78.813.264	63.457.675
Repartizarea profitului (nota 3)	<u>6.989.368</u>	—	<u>6.989.368</u>	=	<u>7.989.880</u>	=	<u>7.989.880</u>
Total capitaluri proprii	<u>423.966.494</u>	<u>340.841.028</u>	<u>315.863.553</u>	<u>448.943.970</u>	<u>147.259.205</u>	<u>146.918.613</u>	<u>449.284.562</u>

Alte rezerve reprezintă rezerve constituite de Societate din profiturile anilor precedenți, reprezentând, în principal, sume repartizate pentru investiții finanțate din surse proprii. Din totalul sumei de 72.948.193 lei, suma de 29.457.821 lei reprezintă rezerve constituite din profiturile anilor 2019, 2023 și 2025, pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profitul reinvestit. Aceste sume vor fi impozitate în perioada fiscală în care vor fi utilizate.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

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

Ștampila unității

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (lei)
Valoare brută	
Sold la 1 ianuarie 2025	4.603.638
Creșteri	61.017
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>9.880</u>
Sold la 31 decembrie 2025	4.654.775
Ajustări de valoare cumulate	
Sold la 1 ianuarie 2025	4.049.785
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului	242.866
Reduceri sau reluări	<u>9.880</u>
Sold la 31 decembrie 2025	4.282.771
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2025	<u>553.853</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2025	<u>372.004</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și amenajări de terenuri</u> (lei)	<u>Construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție</u> (lei)	<u>Avansuri</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Valoarea brută							
Sold la 1 ianuarie 2025	289.515	230.750.960	233.783.676	1.130.950	45.319.924	814.676	512.089.701
Creșteri	-	26.551.012	13.912.955	20.938	51.087.581	14.818.680	106.391.166
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	-	8.986	3.119	40.075.340	13.726.194	53.813.639
Sold la 31 decembrie 2025	289.515	257.301.972	247.687.645	1.148.769	56.332.165	1.907.162	564.667.228
Amortizare cumulată							
Sold la 1 ianuarie 2025	=	=	=	=	-	-	=
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	32.167	6.325.616	13.314.568	246.636	-	-	19.918.987
Reduceri sau reluări	-	-	3.744	1.300	-	-	5.044
Sold la 31 decembrie 2025	32.167	6.325.616	13.310.824	245.336	-	-	19.913.943
Provizioane							
Sold la 1 ianuarie 2025	-	-	71.133	-	131.796	14.161	217.090
Reduceri	-	-	-	-	-	=	-
Sold la 31 decembrie 2025	-	-	71.133	-	131.796	14.161	217.090
Valoarea contabilă netă							
la 1 ianuarie 2025	289.515	230.750.960	233.712.543	1.130.950	45.188.128	800.515	511.872.611
Valoarea contabilă netă							
la 31 decembrie 2025	257.348	250.976.356	234.305.688	903.433	56.200.369	1.893.001	544.536.195

Creșterile din an se referă la proiectele de investiții *Sporirea capacității Terminalului de Cereale* descrise în nota 8a (ii).

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31.12.2025 nu s-a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale, ultima reevaluare înregistrată fiind la 31.12.2024.

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

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

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(lei)	(lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	67.299.826	138.500.643
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	73.641.238	-
Transferul la rezultatul reportat a surplusului realizat din rezerve din reevaluare	<u>2.440.420</u>	<u>4.988.265</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>138.500.644</u>	<u>133.512.378</u>

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

c) Imobilizări financiare

Activele financiare se evaluează la cost istoric, iar în anul 2025 nu au fost înregistrate evenimente care să ducă la deprecierea acestora.

La 31 decembrie 2025, Societatea nu avea filiale.

La 31 decembrie 2025, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități asociate/controlate în comun:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

La 31 decembrie 2025, Societatea deține garanții emise pe termen lung în valoare de 258.421 lei (31 decembrie 2024: 1.090.078 lei). Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 8f).

De asemenea începând cu anul 2025 Societatea a prezentat în immobilizări financiare partea de trezorerie și echivalente de trezorerie restricționată pentru plățile de dividende pentru o perioadă mai mare de 1 an, în valoare de 4.808.045 lei, partea restricționată pentru plățile de dividende pe o perioadă mai mică de 1 an a fost prezentată în cadrul liniei Casa și conturi la bănci din Bilanț.

2 PROVIZIOANE

<u>Denumirea provizionului</u>	<u>Sold la 1 ianuarie</u>		<u>Transferuri</u>		<u>Sold la 31 decembrie 2025</u>
	<u>2025</u>	<u>în cont</u>	<u>din cont</u>		
	(lei)	(lei)	(lei)		(lei)
Alte provizioane	9.248.126	634.997	2.738.233		7.144.890

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

Astfel, la 31 decembrie 2025, totalul de 7.144.890 lei prezentat la „Alte provizioane” include următoarele provizioane:

- Provizioane în valoare de 2.813.426 lei constituite pentru refuzurile formulate către CN APM, în legătură cu neîndeplinirea/îndeplinirea defectuoasă de către aceasta a obligațiilor asumate contractual; au fost provizionate, de asemenea, penalitățile aferente acestei sume, refuzate la plata de către Comvex, în suma de 2.407.751 lei inclusiv ajustarea cu rata inflației în valoare de 323.645 lei. Informații referitoare la refuzurile formulate către CN APM se regăsesc cuprinse în Nota 10 a (1);
- Provizioane pentru concedii de odihnă neefectuate în valoare de 1.600.068 lei;

Detalii despre ajustările de valoare aferente activelor sunt prezentate mai jos:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

Ajustare de valoare	Sold la	Transferuri		Sold la
	1 ianuarie	în cont	din cont	31 decembrie 2025
	2025	(lei)	(lei)	(lei)
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	202.929	-	-	202.929
Ajustări pentru deprecierea titlurilor de participare deținute	3.472	-	-	3.472
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	82.035	-	-	82.035
Ajustări pentru deprecierea creanțelor aferente imobilizărilor corporale	14.161	-	-	14.161
Ajustări pentru deprecierea activelor circulante de natura stocurilor	1.287.198	72.512	15.183	1.344.267
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	8.018.655	-	393.806	7.624.848

Ajustările pentru deprecierea activelor în principal se referă la:

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

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului efectuată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, precum și propunerea de repartizare a profitului anului 2025, sunt după cum urmează:

Destinația	Repartizare realizată în anul 2025	Propunere de repartizare a profitului anului 2025
	(lei)	(lei)
Repartizări ale profitului la:	<u>78.813.264</u>	<u>63.457.675</u>
- rezerva legală		
- alte rezerve		7.989.880
- dividende	63.117.083	
- nerepartizat	15.696.181	55.467.795

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**4 SITUAȚIA DATORIILOR**

La 31 decembrie 2025, datoriile pe termen lung erau următoarele:

	<u>Intre 1- 5 ani</u>	<u>>5 ani</u>
Sume datorate instituțiilor de credit (nota 8c)	59.093.903	6.407.638
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	<u>485.559</u>	<u>-</u>
Total	59.579.462	6.407.638

La data de 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Societatea are active doua contracte de credite bancare pentru finanțarea investițiilor (a se vedea nota 8 c) pentru detalii legate de aceste finanțări), pentru care au fost constituite garanții constând în:

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

La 31.12.2025, Societatea are aprobate doua facilitati de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă totala aprobata de 3.000.000 euro, respectiv 1.500.000 euro facilitate aprobata de catre Raiffeisen Bank si 1.500.000 euro facilitate aprobata de catre Eximbank . Din aceste sume, doar suma de de 5.094.415 lei (echivalentul a 999.199 euro) este utilizata din facilitatea acordată de către Eximbank.

La 31 decembrie 2025 Societatea are sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun în valoare de 5.098.500 lei catre partenerul Solidmet reprezentand imprumut cu scadenta mai 2026. Pentru mai multe detalii a se vedea (nota 8i).

5 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

A Bazele întocmirii situațiilor financiare**(1) Informații generale**

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82”)
- (ii) Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare („OMF 1802”).

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

Situațiile financiare sunt proprii COMVEX SA și cuprind:

- Bilanț,
- Cont de profit și pierdere,
- Situația modificărilor capitalului propriu,
- Situația fluxurilor de trezorerie,
- Note explicative la situațiile financiare anuale.

Acestea sunt însoțite de " Date informative" și " Situația activelor imobilizate".

(2) Utilizarea estimărilor

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

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar pe fiecare ramură de activitate în parte: Terminal Minerale și Terminal Cereale. Pentru Terminalul de Minerale managementul are în vedere fluxurile de operare previzionate de clienții recurenți pentru anul 2025, iar pentru Terminalul de Cereale managementul a făcut o analiză care vizează valorificarea în numerar a fluxurilor de operare deja contractate cât și a potențialului de numerar dat de relațiile comerciale viitoare.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 Societatea a generat suficiente profituri și lichidități, reușind să finanțeze activitatea sa de investiții și financiară, distribuind dividende și îndeplinind indicatorii financiari aferenți finanțărilor contractate, astfel gestionând obligațiile principale scadente la 31 decembrie 2025.

Societatea a considerat și evenimentele ulterioare (nota 81) și pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

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

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. La finele fiecărei luni, soldurile monetare exprimate într-o monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datorii monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar. Avansurile nu reprezintă elemente monetare și nu fac obiectul evaluării în funcție de cursul valutar.

C Imobilizări necorporale

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

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

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

(ii) Avansuri și alte imobilizări necorporale

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

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

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

D Imobilizări corporale

1 Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

Societatea operează o serie de imobilizări corporale grupate pe cele două activități: Terminal Cereale și Terminal Minerale, care operează cu intermitență și sezonabilitate, în strânsă legătură cu fluxurile de operare venite din partea clienților.

Începând cu 2006 reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare. Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform OMF 1802 sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului.

Ultima dată Conducerea a actualizat valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reevaluate în conformitate cu OMF 1802 la data de 31 decembrie 2024 pe baza informațiilor din piață și a constatat că există suficiente informații din piață disponibile cu privire la valoarea justă pentru a susține valorile juste actualizate. La 31 decembrie 2025 Conducerea a considerat că nu este nevoie de o nouă actualizare a valorii contabile, premisele considerate la reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2024 rămânând valide.

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

Imobilizările corporale includ acele active achiziționate din motive de siguranță sau legate de mediu care sunt necesare pentru a obține beneficii economice viitoare din alte active. Piese de schimb importante și echipamentele de securitate sunt înregistrate ca imobilizări corporale atunci când se preconizează că se vor utiliza pe parcursul unei perioade mai mari de un an. Alte piese de schimb și echipamente de service sunt contabilizate ca stocuri și recunoscute în profit sau pierdere atunci când sunt consumate.

2 Amortizare

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

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

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

Activ	Ani
Construcții	între 20 și 60
Instalații tehnice și mașini	între 5 și 25
Alte instalații, utilaje și mobilier	între 3 și 18

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

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

3 Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

4 Costurile îndatorării

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

5 Active vândute și închiriate în regim de leasing

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

E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

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

F Imobilizări financiare

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

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

G Stocuri

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

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

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

Societatea nu are stocuri gajate.

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

H Creanțe comerciale

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

I Investiții financiare pe termen scurt

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

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul (trezoreria) și echivalentele de numerar (trezorerie) sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de trezorerie, trezoreria și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

trezorerie, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

Începând cu 31 decembrie 2025, soldul de trezorerie restricționat pentru plata dividendelor pe o perioadă mai mare de 1 an, este evidențiat în bilanț la categoria imobilizărilor financiare, ca urmare a restricției privind utilizarea acestor fonduri exclusiv pentru plata dividendelor. Soldul de trezorerie restricționat pentru plata dividendelor pe o perioadă mai mică de 1 an este considerat numerar și echivalente de numerar.

K Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

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

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

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

L Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate. Plățile se realizează de către Depozitarul Central prin intermediul agentului de plată desemnat în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Numerarul și echivalentele de numerar pentru plata dividendelor este restricționat într-un cont bancar dedicat.

M Împrumuturi

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

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

(2) Contracte de leasing operațional

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

O Datorii comerciale

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

P Provizioane

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

restructurare, și anume cele care sunt generate în mod necesar de procesul de restructurare și nu sunt legate de desfășurarea continuă a activității entității.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

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

Q Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

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

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

R Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

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

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

(2) Subvenții aferente cheltuielilor

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

S Impozitare

Impozit pe profit curent

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

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

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

- Rezerva legală;
- Alte rezerve.

T Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

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

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe măsura realizării acestora.

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

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

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

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

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

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

U Cifra de afaceri

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

V Cheltuieli de exploatare

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

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

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

W Cheltuieli financiare

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

Cheltuielile financiare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

X Corectarea erorilor contabile

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

b) Capital social

Valoarea capitalului subscris la 31 decembrie 2025 era 29.139.928 lei (31 decembrie 2024 29.139.928 lei) reprezentând 11.655.971 acțiuni (31 decembrie 2024: 11.655.971 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2025. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2024: 2,5 lei/acțiune).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2025 este prezentată astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	30,6877
Liberty Holdco Galati&Skopje Limited	3.277.526	8.193.815	28,1188
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	17,5878
Drăgoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	17,5878
Alți acționari-persoane fizice	493.962	1.234.905	4,2381
Alți acționari-persoane juridice	<u>207.450</u>	<u>518.625</u>	<u>1,7798</u>
Total	<u>11.655.971</u>	<u>29.139.928</u>	<u>100</u>

Structura acționariatului la 31 decembrie 2024 este prezentată astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	30,6877
Liberty Holdco Galati&Skopje Limited	3.277.526	8.193.815	28,1188
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	17,5878
Drăgoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	17,5878
Alți acționari-persoane fizice	486.902	1.217.255	4,1773
Alți acționari-persoane juridice	<u>214.510</u>	<u>526.275</u>	<u>1,8403</u>
Total	<u>11.655.971</u>	<u>29.139.928</u>	<u>100</u>

c) Acțiuni emise în timpul exercițiului financiar

În cursul anului 2025 și 2024 nu au existat modificari în evoluția capitalului social.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori (*)	7.285.556	8.534.724
Directori	<u>6.569.050</u>	<u>5.932.935</u>
	<u>13.854.606</u>	<u>14.467.659</u>

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

	<u>31 decembrie 2024</u> (lei)	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	<u>713.327</u>	<u>717.494</u>

b) Salariați

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

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
Personal administrativ	81	77
Personal în producție	<u>323</u>	<u>287</u>
	<u>404</u>	<u>364</u>

În cheltuieli cu personalul sunt incluse următoarele:

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
Cheltuieli cu asigurările sociale	3.732.683	3.814.424
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	<u>60.671.574</u>	<u>64.359.645</u>

8 ALTE INFORMAȚII

a) Informațiile cu privire la prezentarea Societatii

(i) Informații generale

COMVEX S.A. a fost înființată în anul 1991, fiind cel mai mare terminal specializat în operarea materiilor prime solide vrac din arealul Marii Negre, acoperind o suprafață de 700.386 mp în sudul Portului Constanța, România. Societatea operează două terminale, unul de minerale și unul de cereale

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

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

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

Capacitatea totală de depozitare a Terminalului de Cereale COMVEX este în prezent de 212.000 mt. Capacitatea de depozitare și ratele de operare sunt calculate pentru grâu. Zona de depozitare este compusă din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt și 6 x 10.900 mt), 2 celule de siloz medii cu fund plat (6.000 mt fiecare), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) și 6 celule cu fund conic (cu rol tehnologic, nu cu destinație de depozitare).

(ii) Sporirea capacității Terminalului de Cereale

În vederea eficientizării activității Terminalului de Cereale, Societatea a dezvoltat proiectul de investiții "Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord". Proiectul a constat 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.

În vederea finanțării acestui proiect, 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”. Valoarea totală a proiectului a fost în suma de 28.896.324 lei (echivalent 5,8 milioane euro), din care suma de 9.950.799,95 lei (echivalent 1.999.999 euro) a reprezentat finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat, iar suma trasă sub forma de finanțare nerambursabilă 9.950.799,95 lei, din care suma de 290.152 lei a fost recunoscută drept venit al anului 2025, corespunzător cheltuielilor cu amortizarea înregistrată pentru mijloacele fixe pentru care s-a obținut finanțarea nerambursabilă.

Obiectivul specific al proiectului a constat în realizarea în zona de vest a Terminalului de Cereale de la Dana 80 a două celule de depozitare temporară cereale cu o capacitate totală de 11.800 tone metrice și a fost complet finalizat în februarie 2025.

În anul 2025 s-a demarat dezvoltarea proiectului de investiții „Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord”. Acest proiect reprezintă o a doua etapă de dezvoltare a Terminalului de cereale și constă în realizarea a cinci 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 aprox. 28.000 tone.

Proiectul Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de cereale la Dana 80 din Portul Constanța Nord, cod SMIS 327807 a fost aprobat la finanțare în cadrul apelului PT/153/PT_P7/OP3/RSO3.1/PT_A16, valoarea finanțării nerambursabile sub formă de ajutor de stat fiind în suma de 39.751.200,05 lei.

La finalul anului 2025, cheltuiala cu investiția pentru acest proiect era în valoare de 43.291.094 lei. De asemenea, din totalul 39.751.200,05 lei reprezentând finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat, până la sfârșitul anului 2025 s-a încasat suma de 9.936.548,66 lei. În februarie 2026 s-a depus o nouă cerere de rambursare în suma de 15.868.711,7 lei.

Prin urmare la 31 decembrie 2025 Societatea are înregistrate subvenții pentru investiții și plusuri de inventar de natura imobilizărilor corporale în valoare de 23.231.389 lei (12.458.395 lei la 31 decembrie 2024) care sunt compuse astfel:

- 9.660.648 lei subvenții aferente primei etape din proiectul de sporire a capacității Terminalului de Cereale, pus în funcțiune în 2025;
- 9.936.549 lei subvenții aferente celei de-a doua etape din proiectul de sporire a capacității Terminalului de Cereale. Proiectul se află în derulare la 31 decembrie 2025 iar managementul estimează finalizarea lucrărilor în cursul anului 2026.
- 3.634.194 lei plusuri de inventar de natura imobilizărilor corporale recunoscute în anii anteriori.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

c) Finanțări

La 31 decembrie 2025, Societatea are în derulare doua contracte de credit pentru investiții, precum și doua contracte de finanțare acordate în scopul finanțării activității curente, din care doar unul utilizat, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

n r	Banca	Destinația creditului	Mo ned a	Suma aprobată	Data semnării	Scadența finală	Sold la data de 31.12.2025	Din care termen scurt	Din care termen lung
1	Raiffeisen Bank si Eximbank	Credit bancar pe termen lung pentru finanțarea investiției "Terminal Cereale"	Euro	52.384.200	16.05.2017	20.12.2032	16.247.123	5.636.631	10.610.492
		Echivalent in:	Lei				82.835.957	28.738.362	54.097.595
	Raiffeisen Bank	Facilitate credit TL pentru finanțarea investiției „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”	Euro	3.700.000	17.06.2024	31.12.2029	2.989.268	752.542	2.236.725
		Echivalent in:	lei				15.240.782	3.836.837	11.403.944
2	Eximbank	Credit de finanțare pe termen scurt	Euro	1.500.000	14.05.2020		999.199	999.199	-
		Echivalent in:	Lei				5.094.415	5.094.415	-
	TOTAL		Euro				20.235.590	7.388.372	12.847.217
	TOTAL	Echivalent in:	Lei				103.171.154	37.669.614	65.501.539

În vederea obținerii fondurilor necesare realizării investiției "Terminal de Cereale în dana 80", precum și a celei de a doua extinderi a terminalului, respectiv implementarea proiectului de investiții

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

„Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord”, Societatea a contractat un credit bancar pe termen lung în sumă totală (credit inițial+extinderi) de 52,4 milioane euro, având scadența finală 20 decembrie 2032.

Soldul facilității de credit, inclusiv suma din suplimentare obținută în anul 2025, la 31 decembrie 2025 a fost în valoare de 82.835.957 lei (16.247.123 euro).

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

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

Indicatorii pentru anul 2025 sunt:

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

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

La 31 decembrie 2025 ambii indicatori au fost îndepliniți.

În vederea finanțării primei extinderi a Terminalului de cereale, respectiv proiectul de investiții ”Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”, Societatea a contractat un credit bancar de la Raiffeisen Bank, în suma de 3,7 milioane euro, cu scadența finală 31 decembrie 2029. La sfârșitul anului 2025, soldul acestei facilități de credit a fost în suma de 2.989.268 euro (respectiv 15.240.782 lei).

La 31.12.2025, Societatea are aprobate două facilități de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă totală aprobată de 3.000.000 euro, respectiv 1.500.000 euro facilități aprobate de către Raiffeisen Bank și 1.500.000 euro facilități aprobate de către Eximbank . Din aceste sume, doar suma de 5.094.415 lei (echivalentul a 999.199 milioane euro) este utilizată din facilitățile acordate de către Eximbank.

d) Operațiuni de leasing și leaseback

La sfârșitul anului 2025, soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 1.026.796 lei (31 decembrie 2024: 1.725.078 lei), reprezentând echivalentul a 201.392 euro. Finanțarea în leasing a fost contractată pentru achiziția unor autoturisme necesare desfășurării activității.

e) Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor

În anul 2025, Societatea a plătit auditorului financiar onorarii aferente serviciilor de audit și a serviciilor conexe în valoare de 369.205 lei fără TVA (31 decembrie 2024: 272.578 lei). Nu au fost prestate servicii non audit.

f) Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea are următoarele angajamente:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	(lei)	(lei)
(i) Angajamente de capital	nu există	nu există
(ii) Angajamente legate de contractele de leasing operațional și închiriere teren	111.788.317	109.225.041
(iii) Garanții acordate terților	1.482.840	1.521.258
(iv) Datorii contingente (nota 10a)		
(v) Angajamente privind pensiile	nu există	nu există

Angajamente legate de contractele de leasing operațional și închiriere teren se referă la chiria calculată pentru întreaga perioadă de valabilitate a contractelor de închiriere teren (respectiv până la cel târziu la 31.12.2049) semnate cu Compania Națională „Administrația Porturilor Maritime”.

Garanțiile acordate terților se referă la sumele acordate sub formă de scrisori de garanție de bancară emise în favoarea CN APM pentru garantarea chiriei lunare conform contractelor de închiriere.

g) Instrumente financiare derivate

Societatea nu deține instrumente derivate.

h) Angajamente primite

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	(lei)	(lei)
Giruri și garanții primite (scrisori de garanție bancară pentru buna executie)	36.544	912.478
Alte garanții primite	361.765	885.928
Total	398.309	1.798.406

Girurile și garanțiile primite reprezintă scrisori de garanție și rețineri succesive din sumele datorate pentru facturi parțiale, constituite drept garanție de bună execuție de către furnizorii Societății.

i) Tranzacții cu părțile afiliate și părți legate

Societatea desfășoară tranzacții cu următoarele părți afiliate și părți legate:

Denumire	Natura relației	Tip tranzacții
Solidmet SRL	Parte afiliată	Împrumut primit în anul 2020
Idu Shipping and Services S.R.L.	Parte legată	Furnizor, client
Liberty Galati SA	Parte legată prin acționarul Liberty Holco Galati&Skopie	Client, furnizor

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

Liberty Steel Central Europe FT	Parte legata	Client
Liberty Tubular Products Galati SA	Parte legata	Client

(1) a) Cumpărări de bunuri și servicii

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	(lei)	(lei)
Cumpărări de servicii		
a) alte părți legate	<u>941.635</u>	<u>509.154</u>

b) Vanzari de bunuri si servicii

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	(lei)	(lei)
Vanzari de servicii		
a) alte părți legate	<u>27.134.384</u>	<u>19.718.766</u>

(2) Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(lei)	(lei)
Creanțe		
a) alte părți legate	7.723.195	13.887.335
Datorii		
a) alte părți legate	1.213.660	524.818

(3) Împrumuturi primite

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(lei)	(lei)
Împrumuturi primite de la:		
a) entitățile controlate în comun		
în care entitatea este un asociat	<u>9.948.200</u>	<u>5.098.500</u>

În cursul anului 2020, Solidmet SRL a împrumutat Societatea cu suma de 2.000.000 euro în scopul acoperirii ultimelor sume de plătit pentru finalizarea proiectului de investiții Terminal Cereale. Contractul are scadența 01.05.2026 și nu este purtător de dobândă, fiind negarantat. În anul 2025, Societatea a rambursat parțial suma de 1 milion euro (echivalentul a 4.842.100 lei), soldul acestui împrumut la data de 31.12.2025 fiind în suma de 1 milion euro (echivalentul a 5.098.500 lei). Acest împrumut a fost prezentat și în cadrul Notei 4 ca datorie pe termen scurt.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

j) Alte cheltuieli privind prestațiile externe	2024	2025
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	3.924.167	3.242.227
Cheltuieli cu primele de asigurare	2.629.199	2.713.700
Cheltuieli cu pregătirea personalului	20.715	36.218
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.479.911	2.476.415
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	2.217.671	1.675.755
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	322.222	358.098
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	1.016.591	1.164.163
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	608.146	481.259
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	1.203.480	1.168.244
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	30.485.947	22.377.606
Total cheltuieli privind prestațiile externe	44.908.049	35.693.685

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

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

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți se referă în principal la diverse servicii subcontractate de la terți și integrate în serviciile oferite clienților de către Societate, servicii de analize și inspecții marfă, servicii de pază și securitate, servicii de închiriere forta de munca în vederea efectuării de curățenie în cele două terminale suport IT etc.

Din totalul altor cheltuieli cu serviciile executate de terți în anul 2025, suma de 5.845.466 lei reprezintă cheltuieli cu forta de munca închiriată (10.279.550 lei în anul 2024), suma de 3.582.251 lei prezintă manevre feroviare efectuate (4.298.993 lei în anul 2024).

Alte cheltuieli și alte venituri din exploatare

Din total alte cheltuieli în valoare de 20.751.816 lei în anul 2025 (2024: 11.943.750 lei) suma de 18.352.924 lei reprezintă cheltuieli cu serviciile de ecologizare a perimetrului de operare a Terminalului de Minerale (9.979.334 lei în 2024), efectuate de către Ropamial.

Alte venituri din exploatare se referă la venituri din obținerea materiilor de tip omogene de carbune și minereu fier în urma procesării mixurilor de materii prime rezultate ca pierderi tehnologice din operare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**k) Cifra de afaceri**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Venituri din prestari servicii	265.852.804	227.439.678
Venituri din vanzarea marfurilor	<u>11.404.747</u>	<u>20.974.683</u>
	<u>277.257.551</u>	<u>248.414.361</u>

Veniturile din prestarile de servicii se refera in principal la venituri din servicii de manipulare și depozitare materii prime vrac, efectuate pentru clientii ambelor terminale apartinand Societatii, respectiv Terminalul de Minerale si Terminalul de Cereale.

Veniturile din vanzarea marfurilor se refera in principal la veniturile din valorificarea/vanzarea de marfuri tip omogene de carbune si minereu fier obtinute in urma procesarii mixurilor de materii prime rezultate ca pierderi tehnologice din operare.

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Cifra de afaceri Terminal Minerale	167.785.971	141.136.131
Cifra de afaceri Terminal Cereale	<u>109.471.580</u>	<u>107.278.230</u>
	<u>277.257.551</u>	<u>248.414.361</u>

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a scazut față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul scaderii cantităților de materii prime manipulate. In cazul Terminalului de Cereale, cifra de afaceri a inregistrat o usoara scadere pe fondul reducerii taxelor de depozitare inregistrate (veniturile efective inregistrate din manipularea cerealelor au crescut fata de anul precedent).

l) Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare semnificative.

Performanța Societății pentru ianuarie și februarie 2026 este în line cu așteptările conducerii Societății, dar incertitudinea legată de situația geo politică din regiune și deciziile naționale luate în legătură cu aceasta o pot afecta, asa cum este descris mai pe larg in Raportul Administratorilor. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape situația și va lua toate măsurile necesare în vederea diminuării oricărui impact.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

9 FLUX DE TREZORERIE NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
Activități operaționale:		
Profitul net	78.813.264	63.457.675
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	20.839.320	20.161.851
Ajustări privind provizioane	1.668.431	(336.477)
Ajustări ale valorii activelor curente - net	269.710	(2.103.236)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	43.639	7.067
Impozit pe profit	12.132.591	7.089.608
Venit din subvenții pentru investiții		(700.359)
Venituri din dobânzi	(2.172.405)	(807.460)
Cheltuieli cu dobânzile	<u>7.050.795</u>	<u>5.004.079</u>
Creșterea trezoreriei din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	118.645.345	91.772.748
Modificări ale capitalului circulant:		
Descreștere/(Creștere) în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe (*)	(2.172.079)	(17.537.081)
Creștere / (Descreștere) în soldurile de stocuri	(1.266.408)	344.427
Creștere/ (Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii (*)	<u>(9.644.310)</u>	<u>19.137.611</u>
Flux de trezorerie net din activități operaționale	<u>105.562.548</u>	<u>93.717.705</u>

(*) Variația soldului de creanțe comerciale și alte creanțe a fost ajustat cu suma de 17.259.345 lei, variația soldului de datorii comerciale și alte datorii a fost ajustat cu suma de 1.286.322 lei, aceasta reprezentând o compensare între soldul net de încasat de 15.973.023 lei și dividendele de plată la 31 decembrie 2025.

10 CONTINGENȚE ȘI ALTE LITIGII

(a) Acțiuni în instanță

(1) Litigiul cu CN APM

La data de 31.12.2025, Societatea are în derulare un număr de litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul Comvex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP), având în vedere următoarele considerente:

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

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

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

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

La data de 31 Decembrie 2025 valoarea totală a penalităților refuzate este de 7.761.615 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp (Societatea din motive de prudență recunoscându-și un provizion aferent), iar diferența de 5.353.864 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, că CNAPM a stornat deja o parte din facturi de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 euro/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate în legătura cu tariful suplimentar de 0,03 euro/tona.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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 părâta 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 dispus suspendarea cauzei până la soluționarea excepției de neconstituționalitate invocată de Comvex.

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

(2) Alte litigii

În cursul anului 2025 a fost soluționat în mod definitiv dosarul nr. 27863/3/2019* având ca obiect acțiunea formulată de reclamantul De Rubeis Raimondo prin care a solicitat constatarea nulității absolute a operațiunilor de transmitere a dreptului de proprietate asupra câte unui număr de 40 acțiuni emise de Comvex S.A., și a câte unui număr de 2.050.000 acțiuni emise de Comvex S.A., dobândite, respectiv subscrise în cadrul majorării de capital social de către Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana, fiecare.

Astfel, la data de 11 decembrie 2025, Înalta Curte de Casație și Justiție, secția a II-a Civilă, a respins ca nefondat recursul formulat de către Raimondo de Rubeis împotriva încheierilor din 3 martie și 7 aprilie 2025 și a deciziei civile nr. 90/LP din 28 mai 2025 a Curții de Apel Constanța, menținând soluțiile anterioare în favoarea Comvex și a intimaților.

Înalta Curte a confirmat, în mod definitiv, soluțiile nefavorabile lui De Rubeis Raimondo în dosarul 27863/3/2019*, acesta epuizând astfel, toate mijloacele procedurale recunoscute de legea civilă împotriva operațiunii de majorare capital social menționate.

Anterior, prin Decizia civilă nr. 90/28.05.2025 Curtea de Apel constanta, Secția a II-a Civila respinsese ca nefondat apelul principal formulat de apelantul Raimondo de Rubeis împotriva

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

încheierilor de ședință din data de 23.09.2020, 18.11.2020, 01.02.2021, 19.01.2023 și 26.10.2023, precum și împotriva sentinței civile nr. 592 pronunțată de Tribunalul Constanța. Împotriva acesteia Raimondo de Rubeis a formulat recurs, soluționat, în mod definitiv de către Înalta Curte de Casație și Justiție, secția a II-a Civilă, astfel cum am menționat anterior.

Prin sentința civilă nr. 592 pronunțată de Tribunalul Constanța în data de 23 Mai 2024 a fost respinsă ca neîntemeiată cererea de chemare în judecată formulată de reclamantul De Rubeis Raimondo.

(b) Prelucrarea datelor cu caracter personal

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

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

(c) Impozitarea

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

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

COMVEX S.A.

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

Capital social: 29.139.927,5 lei

Cod Unic de Inregistrare:1909360

Nr. inregistrare la ORC : J13/622/1991

DECLARAȚIE

Subsemnații, Viorel Panait, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General, și Irina-Violeta Oprea, Director Financiar, ne asumăm răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale încheiate la 31.12.2025 și confirmăm că, după cunoștințele noastre:

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

Viorel Panait,

Irina-Violeta Oprea,