

RAPORT ANUAL

Raportul anual conform art. 223 lit. A Regulamentului nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
Pentru exercițiul financiar 01.01.2018 - 31.12.2018

Data raportului 24.04.2019

COMVEX S.A.

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

Telefon / Fax: 0241-603051 / 0241-639010

Cod Unic de Înregistrare: 1909360

Atribut fiscal: RO

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

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

Capitalul social subscris și vărsat: 29.139.927,5 lei

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: 5.655.971
acțiuni nominative, având o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune**

1. Analiza activității Comvex

1.1.

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

Terminalul Comvex este specializat în manipularea, depozitarea și expedierea materiilor prime solide vrac cum ar fi minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită.

- b) COMVEX S.A. a fost înființată în anul 1991.

- c) În timpul exercitiului financiar al anului 2018 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale societății.

- d) Principalele creșteri de active imobilizate efectuate în cursul anului 2018:

- Proiect construire terminal cereale 105.932.075 lei;

În cursul anului 2018 s-au înstrăinat mijloace fixe în valoare de 177.278 lei.

- e) Nu este cazul.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) profit brut 2018: 9.141.594 lei

- b) cifra de afaceri: 77.288.258 lei

- c) nu este cazul

- d) costuri: - Cheltuieli din exploatare 73.986.955 lei
- Cheltuieli financiare: 3.560.460 lei

- e) 26%

- f) lichiditate (disponibil în cont etc.) la 31.12.2018: 13.424.137 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Comvex

Descrierea principalelor servicii prestate, cu precizarea:

- a) *Principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:*
Societatea prestează servicii de manipulare (încărcare, descărcare și depozitare) a mărfurilor solide în vrac.

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

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

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

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

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

	2016	2017	2018
Total venituri din exploatare	53.101.659	63.971.007	83.561.630
Cifra de afaceri	49.613.198	59.383.097	77.288.258

	2016		2017		2018	
	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri
Venituri din prestări servicii (manipulări)	82,43%	88,23%	84,04%	90,54%	83,33%	90,09%
Venituri din vânzări mărfuri	5,32%	5,68%	3,98%	4,29%	5,29%	5,72%
Alte venituri	12,25%	6,09%	11,98%	5,17%	11,38%	4,19%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

În data de 8 Iulie 2016 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat construirea Terminalului de cereale, contractarea în acest scop a unui credit bancar. În luna Mai 2017 a fost semnat contractul de credit cu părțile finanțatoare, respectiv Raiffeisen Bank și EximBank.

Finanțarea a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank și a beneficiat de o garanție emisă de către EximBank în numele și contul Statului Român, în valoare de 18,144 milioane euro. Facilitatea de finanțare urmează a fi rambursată în tranșe trimestriale, începând cu a doua parte a anului 2019 și până la sfârșitul anului 2026.

Master Planul General de Transport al României, aprobat prin HG 666/2016 și Master Planul Portului Constanța, elaborat de Ernst &Young, au inițiat Proiectul "Implementarea unei dane specializate într-o zonă cu adâncimi mari (Dana 80)", prin conversia unei dane de la activitatea de operare minereuri la activitatea de operare cereale. Acesta este considerat un proiect de importanță strategică și este inclus și în portofoliul de proiecte al Programului Operațional Infrastructura Mare POIM 2014 - 2020 (poz. 31), aflat în stadiu de execuție și finalizare în Portul Constanța. Proiectul include extinderea infrastructurii feroviare până la parcul de silozuri, modernizarea danei 80, instalarea de noi echipamente pentru dane, adecvate acostării navelor de cereale de dimensiuni mari.

Implementarea danei specializate nr. 80 reprezintă piesa necesară lipsă pentru creșterea generală a performanței de export a portului Constanța. Această Dană va facilita accesul producătorilor de cereale din România și, în general, din hinterlandul extins al Portului Constanța, către toate piețele relevante la nivel global, creând un avantaj comercial semnificativ acestor producători.

Construcția terminalului de cereale este avansată, valoarea investiției fiind estimată la aproximativ 42 - 45 milioane euro.

La sfârșitul anului 2018 toate celulele de depozitare sunt finalizate în ceea ce privește aspectele constructive. Sunt în curs de finalizare implementarea echipamentelor tehnologice funcționale, împreună cu construcțiile metalice aferente. Urmează finalizarea camerelor de comandă ale întregului Terminal, precum și cuvele de acces și descărcare pentru transportul feroviar și rutier. Finalizarea noii investiții este preconizată a doua jumătate a anului 2019, urmând ca după această dată să înceapă operarea efectivă a Terminalului de cereale, și respectiv obținerea de venituri din manipularea acestui nou tip de marfă.

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

Mare parte din utilajele folosite de Comvex sunt specializate și prin urmare există un număr redus de furnizori/producători de astfel de echipamente și piese de schimb, astfel că societatea trebuie să se aprovizioneze cu stocuri de piese de schimb specifice de valoare mare din timp, furnizorii fiind selectați în funcție de procedurile interne de lucru, respectând cerințele de calitate ale standardului de management al calității ISO 9001:2008.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

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

Legat de activitatea de minerale, societatea a avut în vedere îmbunătățirea continuă a activității terminalului și desfășurarea la standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Comvex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, cărbune cocsificabil, cărbune energetic, bauxită, cocs, zgură pentru clienți precum Transport Trade Services, ArcelorMittal Galați, Vitot Elveția, Brightroad, Alum S.A. Tulcea, CRH România și Serbia, Danube Transport Services, C.Steinweg România, Northwest Management, Sisecam Soda Lukavac, Danube Shipping Management.

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați și Smederevo – Serbia și Linz-Austria.

Cărbunele s-a descărcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria, cărbunele energetic pentru termocentrale din România (Iași și Deva) și termocentrale din Bulgaria și Serbia, iar cărbunele tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Spania, Italia, Turcia și Egipt.

Cocsul a fost expedit către combinatul siderurgic de la Smederevo Serbia și pentru fabricile Lafarge România și Lafarge Serbia. Bauxita a avut ca destinație fabrica de alumina Alum Tulcea. Zgura a avut ca destinație finală fabrici de ciment din Egipt și unele țări din Africa de Vest.

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 a crescut cu aproximativ 30% față de cea înregistrată în anul trecut ca urmare a creșterii cantităților de materii prime manipulate pentru unii clienți, în special ArcelorMittal Galați, dar și datorită serviciilor prestate pentru clienți noi precum Steinweg, Northwest, Sisecam Carbon and Natural Resources Corporation și Hbis Serbia.

Pentru anul 2019, se estimează o creștere a cantității de materii prime manipulate prin terminalul de minerale comparativ cu anul 2018. Pe termen lung, se estimează o creștere semnificativă a cifrei de afaceri datorită finalizării Terminalului de cereale și obținerea de venituri din exploatarea acestuia.

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

Ponderea societății Comvex pe piața serviciilor de manipulare minereuri de fier, cărbune, cocs, bauxită este de aproximativ 71%. Dintre concurenții societății enumerăm: North Star Shipping, TTS Operator S.A, Socep S.A, Deciom, Umex S.A, DB Schenker.

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

Având în vedere industria pe care societatea o deservește în prezent, respectiv industria siderurgică, precum și specificitatea serviciilor prestate, activitatea societății este influențată de evoluția acesteia. Prin realizarea Terminalului de cereale se preconizează ca pe viitor impactul industriei siderurgice va fi mai mic, din perspectiva diversificării activității.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați/personal

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

Numărul mediu de salariați în cursul anului 2018: 235

Nivelul de pregătire al salariaților este mediu și superior.

În cadrul societății funcționează Sindicatul Operare.

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

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

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

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

În anul 2018, Societatea a deținut Autorizația de Mediu nr. 130/12.05.2014 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța.

În cursul anului 2018 s-au realizat integral măsurile aferente acestui an, în conformitate cu Programul de conformare, parte integrantă din Autorizația de Mediu. Totodată, pe parcursul anului 2018, Societatea și-a îndeplinit condițiile și responsabilitățile impuse prin Autorizația de Mediu. Urmare a monitorizării permanente a factorilor de mediu rezultatele înregistrărilor s-au încadrat în valorile limită impuse de legislația de mediu în vigoare, fiind raportate periodic la Autoritatea de Mediu.

Investițiile efectuate în anul 2018 au avut drept scop dezvoltarea și diversificarea activității Societății, conformarea continuă cu normele de protecție a mediului, precum și îmbunătățirea condițiilor de muncă, mediului de lucru și siguranței muncii pentru angajații Comvex.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

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

Nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului.

Descrierea expunerii emitentului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății privind managementul riscului.

Referitor la riscurile legate de materiale și echipamente, s-a urmărit obținerea de garanții de la furnizori precum și încheierea unor contracte pentru acestea.

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).

Termenele de încasare a creanțelor au fost corelate cu termenele de plată a datoriilor.

De asemenea, s-a urmărit corelarea activelor și pasivelor pe termen scurt, respectiv lung, prin efectuarea investițiilor pe termen mediu și lung din resurse pe termen mediu și lung.

În vederea minimizării riscurilor rezultate din contractele încheiate în anul precedent de către Societate cu furnizorii de echipamente și utilaje necesare dezvoltării investiției Terminalul de cereale, s-au solicitat contractanților scrisori de garanție bancară atât pentru avansurile plătite de către Societate acestora, cât și pentru garantarea executării obligațiilor contractuale asumate.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea Comvex

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

Astfel cum s-a procedat și în anul anterior, pe parcursul anului 2018, lichiditățile societății au fost realizate prin politica managementului de urmărire/încasare a creanțelor precum și prin corelarea termenelor de încasare a clienților cu cele de plată a furnizorilor.

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

În anul 2018, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 115,3 milioane lei, din care 107 milioane lei reprezintă investiții în imobilizări corporale și necorporale în curs de execuție, iar 8,3 milioane lei avansuri către furnizorii de imobilizări. Din suma de 107 milioane lei investiții în curs, suma de 106,6 milioane lei reprezintă cheltuieli de capital înregistrate în legătură cu Terminalul de cereale, iar restul de 0,4 milioane lei - achiziția licențelor pentru implementarea noului sistem informatic integrat SAP.

Cele 8,3 milioane lei avansuri acordate către furnizorii de imobilizări au fost tot în legătură cu Terminalul de cereale.

La fel ca și în anul 2017, investițiile efectuate în anul 2018 au avut drept scop dezvoltarea Societății prin diversificarea activității acesteia prin dezvoltarea unui Terminal de cereale, pe lângă Terminalul de minerale.

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

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

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

În anul 2018, Societatea a manipulat mărfuri solide vrac precum minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită, urmând ca după finalizarea investiției Terminal de cereale, respectiv în a doua jumătate a anului 2019, să fie operate și cereale.

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție din proprietatea societății comerciale:

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

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

Imobilizări corporale	Durata rămasă de depreciere (ani)
Clădiri și construcții	41
Echipamente tehnologice	13
Aparate de măsură și control	8
Mijloace de transport	19
Mobilier și alte mijloace fixe	14

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

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

Mai mult decât atât, încheierea contractului de închiriere teren domeniu public (portuar) în Martie 2017 a reprezentat un aspect fundamental pentru activitatea Societății, dat fiind faptul că astfel s-a reușit reglementarea unei situații istorice, securizându-se în primul rând, pe termen lung, drepturile de utilizare a infrastructurii de transport naval și condițiile acestei utilizări. În plus, au fost securizate și drepturile Societății asupra bunurilor pe care le deține, dar și cu privire la operațiunile comerciale ale acesteia pe termen lung.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

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

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

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

Pentru anii 2016, 2017 și 2018, Adunarea Generală a Acționarilor a decis să nu se distribuie dividende, profitul rămânând nerepartizat.

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul

4. Conducerea societății comerciale

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

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

În cursul anului 2018, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea AGOA nr. 213 din data de 25 Septembrie 2014, pentru un mandat de 4 ani. Astfel, în perioada 1 Ianuarie – 24 Septembrie 2018 componența Consiliului de Administrație a fost:

- Viorel PANAIT – Președinte
- Dan Ion DRĂGOI – Membru
- Panait IVĂNESCU – Membru
- OCTOGON SHIPMANAGEMENT SRL – Membru, prin reprezentant persoană fizică Corneliu Bogdan IDU

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 302 din data de 24 Septembrie 2018, pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2018 – 2022, având următoarea componență:

Prenume si Nume	Data nasterii	Pozitie
Panait Viorel	19.10.1956	Presedinte C.A.
Dan-Ion Drăgoi	23.09.1953	Membru C.A.
Idu Corneliu Bogdan	23.10.1977	Membru C.A.
Edmond Costin Șandru	17.02.1977	Membru C.A.
Panait Ivănescu	15.04.1937	Membru C.A.

mandatul curent al membrilor Consiliului de Administratie expira la data de 24 Septembrie 2022

Viorel PANAIT – cetățean român, născut la 19.10.1956 în Constanța, jud. Constanța. Are o experiență de peste 27 de ani în activitatea de exploatare portuară. Este Director General al Comvex S.A. din anul 1991. Este absolvent al Facultății de Mecanică din cadrul Institutului Politehnic București și al Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Ovidius Constanța, specializarea Tranzacții internaționale. Cursuri postuniversitare: Cursuri de management portuar IPER, Le Havre, Franta; Utilaje portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiența profesională: are o experiență de peste 27 de ani în activitatea de exploatare portuară. 1981 – 1991 inginer la Întreprinderea de Exploatare Portuară – MTTc șef secție. Este Director General al Comvex S.A. din anul 1991.

Dan Ion DRĂGOI - cetățean român, născut la 23.09.1953 în Pitești, jud. Argeș este absolvent al Facultății de Aeronave București. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională a fost Director General al Fabricii de Avioane și centralei de Aviație. Între anii 1990 – 1992 a fost consilier al Vice – Prim Ministrului și Secretar de Stat.

Corneliu Bogdan IDU - cetățean român, născut la data de 23.10.1977, este absolvent al Academiei Navale Mircea cel Bătrân. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiența profesională: 2002 – 2005 ofițer maritim III la Octogon Shipping & Services SRL, 2005 – 2006 ofițer maritim I Ships Manpower SRL, Începând cu anul 2006 –inginer la Octogon Shipping & Services SRL.

Panait IVĂNESCU – cetățean român, născut la 15.04.1937 în Galați, jud. Galați. Este absolvent al Facultății de Mecanică, Sectia Mașini Termice. Cursuri postuniversitare: Institutul de Pregătire a Cadrelor de conducere pentru economia de stat, Institutul de Pregătire pentru Comerț Exterior și Cooperare Internațională, Utilaje Portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiența profesională: în perioada 1961-1970 a fost inginer, șef lot, inginer șef adjunct, șef șantier – CET Pitești, Borzești, Galați-Sidex, Palas Constanța – în cadrul Trustului Energo-Montaj. 1970-1972-șef serviciu Trustul Energo-Montaj București, 1972-1978 – inginer șef în cadrul aceluiași trust, 1978-1982 – consilier CAER, Moscova, 1982-1992 – inginer șef și director tehnic în Trustul Energo-montaj, 1992-1994 – șef serviciu F.P.S., 1994-1999 – director F.P.S., 1999 - 2001-director general adjunct B.T.T., 2001 - 2005 reprezentant firmă în București.

Edmond Costin ȘANDRU - cetățean român, născut la 17.02.1977, în Constanța. Este absolvent al Facultății de Marină Civilă din cadrul Academiei Navale Mircea cel Bătrân din Constanța, profilul inginerie navală și navigație. Cursuri postuniversitare: Universitatea Maritimă din Constanța, cursurile Utilaje portuare pentru operare marfuri vrac și Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime; (ii) Experiență profesională: are o experiență de peste 13 ani în societăți cu activitate în domeniul portuar, Comvex S.A., Phoenix Shipping & Trading S.R.L., Ana Timar Agent S.R.L., SVAD Shipping S.R.L. și Chimpex S.A.

Consiliul de Administrație și-a autoevaluat activitatea desfășurată pe parcursul anului 2018 potrivit raportului administratorilor.

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

Președintele Consiliului de Administrație, Viorel PANAIT este și Director General al Societății. În conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată, art. 143 alin. 1 și 5, conducerea societății a fost delegată Directorului General.

REMUNERAȚII ȘI BENEFICII

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

- 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”.

În baza aprobării adunării generale a acționarilor, s-a stabilit de către Consiliul de Administrație că remunerațiile 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 să fie de 30% din remunerația administratorilor.

- limitele generale ale remunerațiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotărârea AGOA, 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 2018	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Venit brut/ companie	1,274,212	1,248,984	1,393,905	1,244,456	1,385,579	1,326,516	1,461,148	1,545,396	1,405,568	1,594,012	1,554,392	1,473,333
Salariu mediu brut/ companie	5,516	5,407	5,857	5,207	5,773	5,550	5,988	6,231	5,622	6,300	6,120	5,755
Nr angajati	231	231	238	239	240	239	244	248	250	253	254	256

Nota: În salariul brut sunt incluse toate contribuțiile și taxele salariaților, respectiv contribuția individuală la asigurările sociale, contribuția la asigurările sociale de sănătate, contribuția la asigurările de somaj, precum și impozitul pe venit.

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

c) Participarea administratorului la capitalul emitentului
- Viorel Panait – 1.259 acțiuni (0,0108% din capitalul social);

- Dan Ion Drăgoi – 1.540 acțiuni (0,0132% din capitalul social) ;
- Bogdan Corneliu Idu – 79 acțiuni (0,0006% din capitalul social);
- Edmond Costin Șandru – 59 acțiuni (0,0005% din capitalul social).

d) *Lista persoanelor afiliate:*

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

- Solidmet SRL și
 - Expert Placement Services Limited,
- ambele cu o deținere mai mare de 25% din titlurile de participare.

În cursul anul 2018, nu au existat tranzacții cu aceste societăți.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului

Conducerea executivă a societății:

Irina - Violeta Oprea - Director Economic
 Nicolae Ciortan - Director Tehnic
 Alexandru Toader - Director Producție
 Hristu Puiu – Director Executiv

- a) *Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;*
 Persoanele care fac parte din conducerea executiva a societății sunt angajate pe durată nedeterminată.
- b) *Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;*
 Nu este cazul.
- c) *Participarea persoanei respective la capitalul emitentului.*
 Acțiuni emise de societate și deținute de membrii conducerii executive:
 Nicolae Ciortan: 894 acțiuni (0,0077% din capitalul social);

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

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă.

Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2018 sunt anexate.

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

Auditorul financiar care a auditat situațiile financiare ale anului 2018 este PricewaterhouseCoopers Audit SRL (Raportul de audit este anexat).

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

	2016	2017	2018
ACTIVE IMOBILIZATE	122.080.186	183.611.036	295.999.201
CREANȚE COMERCIALE	8.661.282	10.881.630	16.691.055
NUMERAR ȘI DISPONIBILITATI LICHIDE	26.852.796	33.234.856	13.424.137
INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	13.046.964	-	-
TOTAL ACTIVE CURENTE	82.034.383	66.835.172	47.556.719
PASIVE CURENTE	20.369.058	19.373.029	35.261.759
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	183.967.237	233.923.400	312.322.683

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

	2016	2017	2018
VÂNZARI NETE - (CIFRA DE AFACERI)	49.613.198	59.383.097	77.288.258
VENITURI BRUTE -(TOTAL VENITURI din exploatare)	53.101.659	63.971.007	83.561.630
CHELTUIELI CU PERSONALUL	20.377.913	21.186.335	24.792.481
CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE	13.302.988	15.599.167	20.201.406
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	18.168.289	20.521.143	28.993.068
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	23.979	-	-

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

Situația fluxurilor de numerar

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> (lei)	<u>2018</u> (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale		15.582.551	15.980.525
Dobânzi plătite		(319.131)	(173.394)
Impozit pe profit plătit		(840.427)	(1.404.581)
Numerar net din activități de exploatare		<u>14.422.993</u>	<u>14.402.550</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
A Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(58.328.597)	(115.894.000)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		1.306.550	-
Încasări din dobânzi		276.389	89.971
Dividende încasate		-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare		13.046.066	11.528
Numerar net din activități de investiții		<u>(43.699.592)</u>	<u>(115.792.501)</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite		50.070.269	109.830.045
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(12.821.184)	(26.872.310)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(1.587.230)	(1.378.505)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		-	-
Creștere capital social		-	-
Dividende plătite		(3.196)	-
Numerar net din activități de finanțare		<u>35.658.659</u>	<u>81.579.230</u>
Creșterea neta a numerarului și echivalențelor de numerar		6.382.060	(19.810.721)
Numerar și echivalențe de numerar la începutul exercițiului financiar		<u>26.852.796</u>	<u>33.234.856</u>
Numerar și echivalențe de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		<u><u>33.234.856</u></u>	<u><u>13.424.137</u></u>

Anexe :

Raportul auditorului financiar ;
Raportul de gestiune al administratorilor ;
Hotararea AGOA privind aprobarea situațiilor financiare pentru anul 2018.

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

Viorel Panait

Director Economic,

Irina Oprea

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

DECLARAȚIE PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu			de Administratie va adopta politicile necesare.
B.2. Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	DA		
C.1. Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	DA		
D.1. Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana, cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori	DA		
D.2. Societatea trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii		Parțial	Societatea a pregătit un set de principii generale privind politica de dividend. Politica de dividend a societății a avut în vedere dezvoltarea proiectului de investiție Terminal de cereale și condițiile de finanțare ale acestei investiții.
D.3. Societatea trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu.	DA		
D.4. Societatea trebuie sa stabileasca data si locul unei	DA		

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

Președintele Consiliului de Administrație,
Director General,

Viorel Panait

Director Economic,

Irina Oprea

COMVEX S.A.

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

Capital social: 29.139.927,5 lei

Cod Unic de Inregistrare:1909360

Nr. inregistrare la ORC : J13/622/1991

DECLARATIE

Subsemnatii, Viorel Panait, Presedinte al Consiliului de Administratie, Director General, si Irina-Violeta Oprea, Director Economic, ne asumam raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2018 si confirmam ca, dupa cunostintele noastre:

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

Viorel Panait,

Irina-Violeta Oprea,

Societatea COMVEX S.A.
Sediul social: Constanta, Incinta Port, Dana 80-84
Capital social: 29.139.927,5 lei
Cod Unic de Inregistrare: 1909360

Comunicat de presa

Comvex S.A. cu sediul in Constanta, Incinta Port, Dana 80-84, avand CUI 1909360 si numar de ordine in registrul Comertului J13/622/1991, tranzactionata la Bursa de Valori Bucuresti, sistemul alternativ de tranzactionare ATS AeRO, simbol CMVX, informeaza actionarii si investitorii ca este disponibil Raportul anual aferent anului 2018, intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

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

Persoana de contact: Madalina Militaru.
Tel. 0241-603051, fax 0241-639010.

Presedinte,
Viorel Panait

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018**

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

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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 - 35

Județul Constanța
 Entitatea COMVEX SA
 Adresa: localitatea Constanța
 Incinta Port Dana 80-84
 Telefon 0241.639.016, fax 0241.639.010
 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

(Cod 10)

	Rând	Nota	31 decembrie 2017 (lei)	31 decembrie 2018 (lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	01	1a	<u>97.618</u>	<u>508.369</u>
TOTAL	02		97.618	508.369
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	03	1b	25.797.561	25.230.808
2. Instalații tehnice și mașini	04		58.868.618	83.404.966
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	05		662.321	525.970
4. Immobilizări corporale în curs de execuție	06		71.720.279	151.552.236
5. Avansuri	07		<u>26.448.239</u>	<u>34.776.452</u>
TOTAL	08		183.497.018	295.490.432
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale	09	1c	<u>16.400</u>	<u>400</u>
TOTAL	10		16.400	400
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	11		183.611.036	295.999.201
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile	12		13.468.667	14.168.134
2. Avansuri	13		<u>62.396</u>	<u>403.295</u>
TOTAL	14		13.531.063	14.571.429
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	15		10.881.630	16.691.055
2. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun	16		7.243.752	1.124.325
3. Alte creanțe	17		<u>1.943.871</u>	<u>1.745.773</u>
TOTAL	18		20.069.253	19.561.153

	Rând	Nota	31 decembrie 2017 (lei)	31 decembrie 2018 (lei)
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	21		33.234.856	13.424.137
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	22		66.835.172	47.556.719
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	23		2.996.252	4.174.552
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	24		695.279	842.560
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	25		2.300.973	3.331.992
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	26		5.392.632	17.883.411
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	27		56.661	56.661
3. Datorii comerciale - furnizori	28		10.880.090	12.841.670
4. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	29		<u>3.043.646</u>	<u>4.480.017</u>
TOTAL	30		19.373.029	35.261.759
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE	31		48.011.391	12.991.490
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	32		233.923.400	312.322.683
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	33		49.597.433	120.064.382
2. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	34		<u>999.508</u>	<u>520.159</u>
TOTAL	35		50.596.942	120.584.541
H. PROVIZIOANE				
1. Alte provizioane	36		<u>2.813.425</u>	<u>2.813.425</u>
TOTAL	37		2.813.425	2.813.425

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	38		1.605.011	2.404.183
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	39		146.031	146.030
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	40		<u>1.458.980</u>	<u>2.258.153</u>
TOTAL	41		1.605.011	2.404.183
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat	42		<u>29.139.928</u>	<u>29.139.928</u>
TOTAL	43		29.139.928	29.139.928
II. PRIME DE CAPITAL	44		41.553	41.553
III. REZERVE DIN REEVALUARE	45		14.401.181	13.187.834
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	46		3.237.174	3.694.254
2. Alte rezerve	47		43.490.372	43.490.372
TOTAL	48		46.727.546	47.184.626
V. PROFITUL REPORTAT <u>Sold C</u>	50		83.850.814	89.957.193
VI. PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR <u>Sold C</u>	51		5.208.361	7.612.510
Repartizarea profitului	52		315.330	457.080
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	53		179.054.053	186.666.564
CAPITALURI – TOTAL	54		<u>179.054.053</u>	<u>186.666.564</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 19.03.2019

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

(Cod 20)

	Rând Nota	2017 (lei)	2018 (lei)
1. Cifra de afaceri netă	01	<u>59.383.097</u>	<u>77.288.258</u>
Producția vândută	02	56.834.943	72.865.260
Venituri din vânzarea mărfurilor	03	2.548.154	4.422.998
2. Venituri din productia de imobilizari corporale si necorporale	04		376.065
3. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	05	2.641	
4. Alte venituri din exploatare:	06	4.585.269	5.897.307
- din care, venituri din subvenții pentru investiții	07	<u>73.705</u>	<u>73.705</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	08	63.971.007	83.561.630
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	09	5.555.503	8.134.923
Alte cheltuieli materiale	10	105.219	244.890
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	11	3.914.893	5.803.037
c) Cheltuieli privind mărfurile	12	2.226.268	3.812.475
Reduceri comerciale primite	13	18.307	20.933
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	14	<u>21.186.335</u>	<u>24.792.481</u>
a) Salarii și indemnizații	15	16.746.279	23.361.131
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	16	4.440.056	1.431.350
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	17	2.591.871	3.982.636
a.1) Cheltuieli	18	3.268.051	4.005.507
a.2) Venituri	19	676.180	22.871
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	20	1.750.564	816.537
b.1) Cheltuieli	21	1.950.540	2.311.197
b.2) Venituri	22	199.976	1.494.660
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	<u>19.994.299</u>	<u>26.420.909</u>
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	24	15.599.167	20.201.406
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	25	461.970	830.671

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

(Cod 20)

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
			(lei)	(lei)
8.3 Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	26		263	298
8.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	27		594	
8.5 Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	28		-	
8.6 Alte cheltuieli	29		3.932.305	5.388.534
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	30		-	
Ajustări privind provizioanele	31		-	
- Cheltuieli	32		-	222.946
- Venituri	33		-	<u>222.946</u>
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	34		57.306.645	73.986.955
PROFITUL DIN EXPLOATARE				
- Profit	35		6.664.362	9.574.675
9. Venituri din interese de participare	36		-	
10. Venituri din dobânzi	37		275.491	89.971
11. Alte venituri financiare	38		<u>3.247.602</u>	<u>3.037.408</u>
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	39		3.523.093	3.127.379
12. Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile financiare detinute ca active circulante	40			3.472
- Cheltuieli	41			3.472
- Venituri	42			
13. Cheltuieli privind dobânzile	43		319.132	173.394
Alte cheltuieli financiare	44		<u>3.561.719</u>	<u>3.383.594</u>
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	45		3.880.851	3.560.460
PIERDEREA FINANCIARĂ				
- Pierdere	47		357.758	433.081
VENITURI TOTALE	48		67.494.100	86.689.009
CHELTUIELI TOTALE	49		61.187.496	77.547.415

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
			(lei)	(lei)
15. Impozitul pe profit	51		1.098.243	1.529.084
16. PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	52		<u>5.208.361</u>	<u>7.612.510</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 19.03.2019 de către:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> (lei)	<u>2018</u> (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități Operaționale	9	15.582.551	15.980.525
Dobânzi plătite		(319.131)	(173.394)
Impozit pe profit plătit		<u>(840.427)</u>	<u>(1.404.581)</u>
Numerar net din activități de exploatare		14.422.993	14.402.550
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(58.328.597)	(115.894.000)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		1.306.550	
Încasări din dobânzi		276.389	89.971
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare		<u>13.046.066</u>	<u>11.528</u>
Numerar net din activități de investiții		(43.699.592)	(115.792.501)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite		50.070.269	109.830.045
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(12.821.184)	(26.872.310)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(1.587.230)	(1.378.505)
Dividende plătite		<u>(3.196)</u>	<u>-</u>
Numerar net din activități de finanțare		35.658.659	81.579.230
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		6.382.060	(19.810.721)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		<u>26.852.796</u>	<u>33.234.856</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		<u>33.234.856</u>	<u>13.424.137</u>

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINACalitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2017 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuiri (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2017 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuiri (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2018 (lei) 8
Capital subscris (nota 0)	29.139.928	-	-	29.139.928	-	-	29.139.928
Prime de capital	41.553	-	-	41.553	-	-	41.553
Rezerve din reevaluare	8.782.668	6.701.965	1.083.452	14.401.181	-	1.213.347	13.187.834
Rezerve legale	2.921.844	315.330	-	3.237.174	457.080	-	3.694.254
Alte rezerve	43.490.372	-	-	43.490.372	-	-	43.490.372
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor	52.366.122	1.355.411	-	53.721.533	5.250.790	357.758	58.614.565
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold creditor	4.154.140	-	-	4.154.140	-	-	4.154.140
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	1.952.748	10.095	178.846	1.783.997	-	-	1.783.997
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare							
	23.570.292	620.853	-	24.191.144	1.213.347	-	25.404.491

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2017 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuii (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2017 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuii (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2018 (lei) 8
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	1.449.270	5.208.361	1.449.270	5.208.361	7.612.510	5.208.361	7.612.510
Repartizarea profitului	<u>93.859</u>	<u>315.330</u>	<u>93.859</u>	<u>315.330</u>	<u>315.330</u>	<u>457.080</u>	<u>457.080</u>
Total capitaluri proprii	<u>167.775.078</u>	<u>13.896.685</u>	<u>2.617.709</u>	<u>179.054.053</u>	<u>14.849.057</u>	<u>7.236.546</u>	<u>186.666.564</u>

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINACalitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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 2018	1.802.489
Creșteri	481.500
Cedări, transferuri și alte reduceri	(7.407)
Sold la 31 decembrie 2018	2.276.582

Ajustări de valoare cumulate (*)

Sold la 1 ianuarie 2018	1.704.871
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului	70.188
Reduceri sau reluări	(6.846)
Sold la 31 decembrie 2018	1.768.213

**Valoarea contabilă netă la
1 ianuarie 2018**

97.618

**Valoarea contabilă netă la
31 decembrie 2018**

508.369

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și construcții (lei)	Instalații tehnice și mașini (lei)	Alte instalații, utilaje și mobilier (lei)	Imobilizări corporale în curs de execuție (lei)	Avansuri (lei)	Total (lei)
Valoarea brută						
Sold la						
1 ianuarie 2018	25.797.561	157.632.001	3.002.059	71.864.427	26.448.239	284.744.287
Creșteri	950.865	26.793.382	6634	106.709.710	8.687.929	143.148.520
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>(3.355)</u>	<u>(165.999)</u>	<u>(517)</u>	<u>(26.877.753)</u>	<u>(359.716)</u>	<u>(27.407.340)</u>
Sold la						
31 decembrie 2018	26.745.071	184.259.384	3.008.176	151.696.384	34.776.452	400.485.467
Amortizare cumulată						
Sold la						
1 ianuarie 2018	-	98.148.763	2.308.867	-	-	100.457.630
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	1.514.824	2.299.985	120.601	-	-	3.935.320
Reduceri sau reluări	<u>(561)</u>	<u>(163.605)</u>	<u>(517)</u>	=	=	<u>(164.683)</u>
Sold la 31 decembrie 2018	1.514.263	100.285.053	2.428.951			104.228.267
Provizioane						
Sold la						
1 ianuarie 2018	-	614.619	30.872	144.148	-	789.639
Creșteri	-		22.383			22.383
Reduceri	=	<u>(45.254)</u>	=	=	=	<u>(45.254)</u>
Sold la 31 decembrie 2018	-	569.365	53.255	144.148	-	766.768
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2018	<u>25.797.561</u>	<u>58.868.618</u>	<u>662.321</u>	<u>71.720.277</u>	<u>26.448.239</u>	<u>183.497.018</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018	<u>25.230.808</u>	<u>83.404.966</u>	<u>525.970</u>	<u>151.552.236</u>	<u>34.776.452</u>	<u>295.490.432</u>

Suma dobânzii capitalizate în 2018 în legatură cu facilitățile de credit pentru finanțarea investiției „Terminal cereale” a fost în suma de 2.133.173 lei. Conform prevederilor OMFP 1802/2014, Societatea va capitaliza dobanda aferentă acestui credit bancar până la punerea în funcțiune a investiției.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

1 Reevaluarea imobilizărilor corporale

În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2017, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia. Diferența de reevaluare a construcțiilor este reflectată în rezerva de reevaluare. Valorile construcțiilor astfel determinate au început a fi amortizate începând cu 01 ianuarie 2018, anul următor celui în care a avut loc reevaluarea.

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 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	(lei)	(lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	8.782.668	14.401.181
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	6.701.965	-
Transferul la rezultatul reportat a surplusului realizat din rezerve din reevaluare	(1.083.452)	(1.213.347)
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	14.401.181	13.187.834

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 2018 nu au fost înregistrate evenimente care să ducă la deprecierea acestora.

La 31 decembrie 2018, Societatea nu avea filiale.

La 31 decembrie 2018, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități asociate/controlate în comun:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

<u>Denumirea filialei</u>	<u>Procent deținut</u>	<u>Valoarea capitalului si rezervelor</u>	<u>Profitul/ (pierderea) la 31 decembrie 2018</u>
1. CDRV Associates SRL	20.00%	400	-
		<u>400</u>	<u>-</u>

Societatea Investitii si Management Port Constanta, la care Comvex detine 15,97% din capitalul social, este in prezent in curs de lichidare. In decursul anului 2018, disponibilitatile banesti ale societatii au fost distribuite catre actionari proportional cu procentul detinut in capitalul social, suma incasata de catre Comvex fiind de 11.528 lei. Astfel, valoarea capitalului social detinut la inceputul anului 2018 era in suma de 15.000 lei, iar la sfarsitul anului 2018 in suma de 3.472 lei. Deoarece societatea este in curs de lichidare, pentru acesta suma a fost inregistrat un provizion pentru ajustarea creantei in suma de 3.472 lei, astfel incat valoarea titlurilor de participare a fost considerata zero.

2 PROVIZIOANE

<u>Denumirea provizionului*</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2018 (lei)</u>	<u>Transferuri în cont (lei)</u>	<u>din cont (lei)</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2018 (lei)</u>
Alte provizioane	2.813.425	222.946	222.946	2.813.425
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	789.638	-	22.871	766.767
Ajustari pentru deprecierea titlurilor de participare detinute	-	3.472	-	3.472
Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante		-	-	
imobilizate	82.035			82.035
Ajustari pentru deprecierea activelor circulante de natura stocurilor	253.461	20.440		273.901
Ajustari pentru deprecierea creantelor	<u>6.581.019</u>	<u>252.754</u>	<u>1.494.660</u>	<u>5.339.112</u>
Total	<u>10.519.578</u>	<u>499.612</u>	<u>1.740.477</u>	<u>9.278.712</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

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 2018 Societatea avea constituite următoarele provizioane:

- provizioane în valoare de 2.813.425 constituite pentru refuzurile formulate către CN APM, în legătură cu neindeplinirea/indeplinirea defectuoasă de către aceasta a obligațiilor asumate contractual. Mai multe informații referitoare la refuzurile formulate către CNAPM se regăsesc cuprinse în nota referitoare la litigii;
- Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale, rezultate în urma revizuirii valorii imobilizărilor, prin utilizarea opiniei unui evaluator autorizat;
- Ajustări de valoare pentru stocuri fără mișcare, cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea ajustării a fost stabilită pe baza ofertelor primite de la furnizori 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 scadență depășită de peste 365 de zile.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului efectuată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018, precum și propunerea de repartizare a profitului anului 2018, sunt după cum urmează:

<u>Destinația</u>	<u>Repartizare realizată în anul 2018</u>	<u>Propunere de repartizare a profitului anului 2018</u>
	(lei)	(lei)
Repartizări ale profitului la:		
	<u>5.208.361</u>	<u>7.612.510</u>
- rezerva legală	315.330	457.080
- nerepartizat	4.893.031	7.155.430

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

4 SITUAȚIA DATORIILOR

La 31 decembrie 2018, datoriile pe termen lung erau următoarele:

	<u>Intre 1- 5 ani</u>	<u>>5 ani</u>
Sume datorate instituțiilor de credit	103.888.373	16.176.009
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	<u>520.159</u>	<u>-</u>
	<u>104.408.532</u>	<u>16.176.009</u>

La data de 31 decembrie 2018, Societatea are trei contracte active de credite bancare pentru finantarea investițiilor (a se vedea nota 8 d) ii) pentru detalii legate de aceste finantari), pentru care au fost constituite garanții constând în:

- Garantia Eximbank emisa în numele și contul Statului Roman;
- Ipoteca de prim rang asupra unora din mijloace fixe – bunuri mobile și imobile;
- Ipoteca mobiliara asupra conturilor curente deschise de Imprumutat la Raiffeisen Bank și Eximbank;
- cash colateral-depozite bancare în valoare de 1.156.082 lei, echivalentul a 247.879 EUR.

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:

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

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

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

2. Situațiile financiare sunt proprii COMVEX SA și cuprind:

Bilant,

Cont de profit și pierdere,

Situația modificărilor capitalului propriu,

Situația fluxurilor de numerar,

Note explicative la situațiile financiare anuale.

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

3. 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.

4. 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 baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

5. 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 datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar. Avansurile nu reprezintă elemente monetare și nu fac obiectul evaluării în funcție de cursul valutar.

C Imobilizări necorporale

(i) Cheltuieli de dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare generate de aplicarea practică a rezultatelor cercetării sau a altor cunoștințe într-un plan sau proiect ce vizează producția de materiale, dispozitive, produse, procese, sisteme sau servicii noi sau îmbunătățite substanțial, înainte de începerea producției sau utilizării comerciale, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale și se amortizează pe perioada contractului sau pe durata de utilizare.

Imobilizarea necorporală generată de dezvoltare (sau faza de dezvoltare a unui proiect intern) se recunoaște dacă sunt îndeplinite următoarele criterii:

- a) este fezabilă finalizarea ei din punct de vedere tehnic, astfel încât să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare;
- b) conducerea intenționează să o finalizeze și să o utilizeze sau să o vândă;
- c) există capacitatea de a o utiliza sau vinde;
- d) poate fi demonstrat modul în care imobilizarea necorporală va genera beneficii economice viitoare probabile;
- e) sunt disponibile resurse tehnice, financiare și de altă natură adecvate pentru a completa dezvoltarea și pentru a utiliza sau vinde imobilizarea necorporală;
- f) pot fi evaluate credibil cheltuielile atribuibile imobilizării pe perioada dezvoltării sale.

Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

(ii) 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 .

(iii) Avansuri și alte imobilizări necorporale

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

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

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

D Imobilizări corporale

1. Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform OMF 1802 sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Dacă nu există informații din piață referitoare la valoarea justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat. Conducerea a actualizat valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reevaluate în conformitate cu OMF 1802 la data bilanțului pe baza informațiilor din piață și este mulțumită că există suficiente informații din piață disponibile cu privire la valoarea justă pentru a susține valorile juste actualizate. 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.

Ultima reevaluare la cladiri a avut loc în 2017.

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

Amortizarea cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului și valoarea netă este recalculată la valoarea reevaluată a activului.

Creșterile valorilor contabile rezultate în urma reevaluărilor efectuate începând cu anul 2001 au fost creditate în rezerva din reevaluare.

Transferul rezervei din reevaluare în rezultatul reportat se realizează pe măsură ce activul este utilizat.

Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului.

Dacă 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.

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 și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

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.

Inspekțiile 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 inspekții planificate. Costul reviziilor și inspekțiilor 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

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

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

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

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

În cazul imobilizărilor corporale trecute în conservare, nu se înregistrează cheltuială cu amortizarea pe durata conservării, dar se înregistrează o cheltuială corespunzătoare ajustării pentru deprecierea constatată determinată în baza unui test de depreciere bazat pe fluxurile viitoare de numerar ce urmează a fi generate.

3. Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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.

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.

6. Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt reprezentate de terenuri și clădiri deținute pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului.

Investițiile imobiliare sunt supuse regulilor de evaluare aplicabile imobilizărilor corporale, după cum au fost descrise mai sus.

Transferurile în sau din categoria investițiilor imobiliare sunt făcute când există o modificare a utilizării, evidențiată de:

- a) începerea/ încheierea utilizării de către Societate (transfer între categoria investițiilor imobiliare și cea a imobilizărilor corporale);
- b) începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării (transfer din investiții imobiliare în stocuri); sau
- c) începerea unui leasing operațional (transfer din stocuri în investiții imobiliare).

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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 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 la termenele inițiale.

I Investiții financiare pe termen scurt

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

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de trezorerie, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de

cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

K Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

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

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

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

L Dividende

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

M Împrumuturi

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

Onorariile și comisioanele bancare aferente obținerii împrumuturilor pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor înregistrate în avans. Cheltuielile în avans urmează să se recunoască la cheltuieli curente eșalonat, pe perioada de rambursare a împrumuturilor respective.

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

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

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

1. Contracte de leasing financiar

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

2. Contracte de leasing operațional

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

O Datorii comerciale

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

P Provizioane

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

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

Q Beneficiile angajaților

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

(i) Subvenții aferente activelor

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

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

(ii) Subvenții aferente cheltuielilor

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

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

S Impozitare

Impozit pe profit curent

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

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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.

Reduceri 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 evaluează distinct, în funcție de natura acestora în momentul când are loc realizarea riscului sau cheltuiala devine exigibilă.

U Cifra de afaceri

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

V Cheltuieli de exploatare

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

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

Se evaluează cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data plății cheltuielilor. Astfel, se vor evaluea în conturile de cheltuieli sau bunuri, datorile 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 exercitiul financiar în curs; sconturile acordate clienților; pierderi din creanțe de natură financiară și altele.

Cheltuielile financiare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Valoarea capitalului subscris la 31 decembrie 2018 era 29.139.928 lei (31 decembrie 2017 29.139.928 lei) reprezentând 11.655.971 acțiuni (31 decembrie 2017: 11.655.971 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2018. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2017: 2,5 lei/acțiune).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2018 este prezentată astfel:

	<u>Număr de acțiuni</u> (mii)	<u>Suma</u> (lei)	<u>Procentaj</u> (%)
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	306,877
Expert Placement Services Limited	3.277.526	8.193.815	281,189
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	175,879
Dragoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	175,879
Alti actionari-persoane fizice	497.683	1.244.207,5	4,2698
Alti actionari-persoane juridice	<u>203.729</u>	<u>509.322,5</u>	<u>17,479</u>
Total	<u>11.655.971</u>	<u>29.139.928</u>	<u>100</u>

c) Acțiuni emise în timpul exercițiului financiar

In cursul anului 2018 nu au existat modificari in evolutia capitalului social.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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 2017</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori (*)	3.087.623	3.624.027
Directori	<u>3.069.086</u>	<u>4.237.371</u>
	<u>6.156.709</u>	<u>7.861.398</u>

(*) include si indemnizatia platita catre administratori persoane juridice

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
<i>Salarii de plată la sfârșitul perioadei:</i>	<u>233.281</u>	<u>278.085</u>

b) Salariați

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

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Personal administrativ	<u>56</u>	<u>60</u>
Personal in productie	<u>160</u>	<u>175</u>

În cheltuieli cu personalul sunt incluse următoarele:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu asigurările sociale	4.440.056	<u>1.431.350</u>
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile	16.746.279	<u>23.361.131</u>

8 ALTE INFORMAȚII

a) Informațiile cu privir la prezentarea Societății

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

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

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 cai navigabile ce include Dunărea.

În prezent COMVEX dezvoltă 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 va oferi 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 OHSAS 18001:2007. De asemenea, respectă cerințele Codului Internațional pentru Securitatea Navelor și Facilităților Portuare (ISPS).

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

În înțelesul prevederilor Art. 7 pct. 26 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, persoanele afiliate Societății Comvex sunt Solidmet SRL și Expert Placement Services Limited, ambele cu o deținere mai mare de 25% din titlurile de participare. În cursul anului 2018, nu au existat tranzacții cu aceste societăți.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

c) Evenimente ulterioare datei bilanțului

(i) Finanțări

La 31 decembrie 2018, Societatea are în derulare patru contracte de credite pentru investiții, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr crt	Banca	Destinatia creditului	Moneda	Suma aprobată a facilității	Data semnării	Scadenta finală	Sold la data de 31.12.2018
1	Raiffeisen Bank	Credit bancar pe termen lung pentru finanțarea investițiilor "Instalație de descarcare minereuri din vagoane" și "Automatizare SADTV"	EUR	1.100.000	21.01.2014	25.12.2019	179.433
2	Raiffeisen Bank	Credit bancar pe termen lung pentru finanțarea investițiilor "Instalație de procesare deseuri minerale" și "Modernizare utilaje plutitoare"	EUR	1.800.000	19.08.2015	30.06.2021	1.000.000
3	Raiffeisen Bank și Eximbank	Credit bancar pe termen lung pentru finanțarea investiției "Terminal Cereale"	EUR	33.600.000	16.05.2017	20.12.2026	28.398.344
	TOTAL						29.577.777

În vederea obținerii fondurilor necesare realizării investiției "Terminal de cereale" în data 80, Societatea a contractat în luna mai 2017 un credit bancar pe termen lung în suma de 33,6 milioane EUR. Finanțarea a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank, beneficiind și de o garanție emisă de

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

EximBank In Numele si Contul Statului Roman, in valoare de 18.144 milioane EUR. Facilitatea urmeaza a fi rambursata in transe trimestriale, incepand cu luna septembrie 2019 (conform ultimei aprobari de modificare a clauzelor contractuale din data de 13.03.2019) si pana la sfarsitul anului 2026. Soldul facilitatii de credit la 31 decembrie 2018 a fost in suma de 28.398.344 EUR.

(ii) Litigii

Incepand cu anul 2015, Comvex a formulat refuz la plata facturilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuare (tarif UDP) emise de catre Compania Nationala Administratia Porturilor Maritime SA Constanta (CN APM), avand in vedere urmatoarele considerente:

- Majorarea unilaterală de către CN APM a tarifului de utilizare domeniu portuar in mod, in contextul unui contract preexistent care impune partilor obligatia de negociere;
- Neindeplinirea/indeplinirea defectuoasa de către CN APM a obligatiilor asumate contractual.

In acest sens, incepand cu luna ianuarie 2015 Comvex a refuzat plata tarifului majorat de la ,05 euro/mp/luna la 0,08 EUR /mp/luna intrucat acesta tarif nu are corespondent in mecanismul contractual, iar incepand cu luna aprilie 2015, Comvex a invocat exceptia de neexecutare a contraprestatiilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuar de 0,05 EUR /mp/luna reglementat in contractul cu CN APM. Prin refuzurile de plata a tarifului de utilizare domeniu portuar formulate, COMVEX a detaliat in mod constant motivele ce au stat la baza acestor refuzuri, atasand in acest sens planse foto doveditoare, din care a rezultat fara echivoc neindeplinirea/indeplinirea necorespunzatoare de către CN APM a obligatiilor ce ii incumba.

Valoarea refuzurilor aferente tarifului de 0,05 EUR /mp este in suma de 2.813.425,5 lei fara TVA, suma care a fost provizionata, astfel incat sa nu fie afectata pozitia financiara viitoare a Societatii. Valoarea totala a refuzurilor aferente tarifului de 0,03 EUR /mp este in suma de 2.536.826,84 lei fara TVA, suma care nu poate afecta pozitia financiara a Societatii dat fiind faptul ca, asa cum s-a precizat mai sus, pentru acest tarif nu exista corespondent contractual.

La data de 31 decembrie 2018 valoarea totala a penalitatilor este de 5.645.875,06 lei (penalitati calculate pentru toate facturile refuzate la plata, aferente atat tarifului de 0,05 EUR cat si celui majorat de la 0,05 euro la 0,08 EUR).

d) Venituri și cheltuieli excepționale

Nu s-au inregistrat venituri si cheltuieli exceptionale pe parcursul anului 2018.

e) Operațiuni de leasing și leaseback

La sfarsitul anului 2018, soldul finantarilor in leasing este in suma de 1.067.931 lei, reprezentand echivalentul a 228.978 EUR. Finantarea in leasing a fost contractata pentru achizitia unor utilaje si autoturisme necesare desfasurarii activitatii.

f) Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

In anul 2018, Societatea a plătit auditorului financiar onorarii conform contractului stabilit între parti.

g) Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea are următoarele angajamente:

	<u>31 decembrie</u>
	<u>2018</u>
	(lei)
(i) Angajamente de capital	
(ii) Angajamente legate de contractele de leasing operațional în care Societatea este locatar	
(iii) Garanții acordate terților	1.295.572
(iv) Datorii contingente	
(v) Angajamente privind pensiile	

h) Angajamente primite

	<u>31 decembrie</u>
	<u>2018</u>
	(lei)
Giruri și garanții primite (scrisori de garanție bancară pentru avansurile platite)	15.159.117
Alte garanții primite	<u>3.574.245</u>
Total	18.733.362

i) Tranzacții cu părțile legate**(1) Cumparari de bunuri si servicii**

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	(lei)	(lei)
Cumparari de servicii		
<i>g) alte părți legate</i>	<u>657.305</u>	<u>669.901</u>
Total	<u>657.305</u>	<u>669.901</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Creante		
<i>g) alte părți legate</i>	<u>1.249.296</u>	<u>886.660</u>
Total	<u>1.249.296</u>	<u>886.660</u>

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Datorii		
<i>g) alte părți legate</i>	<u>263.733</u>	<u>66.488</u>
Total	<u>263.733</u>	<u>66.488</u>

Creantele în legatură cu alte părți legate se referă la investițiile de capital efectuate pentru un echipament închiriat în scopul desfășurării activității Societății. Datoriile în legatură cu alte entități legate se referă la chiria înregistrată pentru echipamentul respectiv. Investiția de capital a fost transferată prin vânzare către proprietarul echipamentului și se recuperează prin deducerea esalonată a acesteia din valoarea chiriei lunare, pe o perioadă de 36 de luni.

(3) Împrumuturi acordate părților legate

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Împrumuturi și dobânzi		
<i>e) entitățile controlate în comun în care entitatea este un asociat</i>	7.243.752	1.124.325
Total	<u>7.243.752</u>	<u>1.124.325</u>
 Venituri din dobânzi	 <u>260.416</u>	 <u>77.974</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

În anul 2014, au fost create premisele demarării unui proiect de construcții, scopul acestuia fiind diversificarea activității Societății. În acest sens, a fost acordat un credit în valoare de 2,58 milioane EUR către societatea CDRV Associates SRL, dezvoltatorul proiectului imobiliar, societate la care Comvex are calitatea de fondator și deține 20% din capitalul social al acesteia. Proiectul este în curs de valorificare prin vânzarea apartamentelor. Până la data de 31.12.2018, împrumutul a fost rambursat în integralitate, urmând ca suma care corespunde dobânzii să se achite de către împrumutat în decursul exercitiului financiar 2019. Pentru împrumutul acordat s-a perceput o dobândă de 2,45% pe an. Dobânda constituită în anul 2019 este în suma de 77.974 lei, soldul sumei totale corespunzătoare dobânzii de încasat fiind în suma de 1.124.325 lei.

9 FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie</u> <u>2017</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie</u> <u>2018</u> (lei)
Activități operaționale:		
Profitul net	5.208.361	7.612.510
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	2.591.871	3.982.635
Ajustări privind provizioane pentru active circulante - net	1.750.564	816.537
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	-	3472
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	(282.615)	5.751
Castig (pierdere) din vânzări de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt	-	1.000
Impozit pe profit	1.098.243	1.529.084
Venituri din dobânzi	(275.491)	(89.971)
Cheltuieli cu dobânzile	<u>319.132</u>	<u>173.394</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

**Creșterea numerarului din
exploatare înainte de modificările
capitalului circulant**

	10.410.065	14.034.412
Modificări ale capitalului circulant:		
Creștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(1.059.317)	(1.807.195)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	5.208.521	(719.908)
Creștere în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	<u>1.023.282</u>	<u>4.473.216</u>
Flux de numerar net din activități operaționale	15.582.551	15.980.525

10 CONTINGENȚE**(a) Acțiuni în instanță**

Litigiile cu vreun potential impact asupra situațiilor financiare au fost descrise în Nota 8.

De asemenea, în cursul anului 2018 au fost solutionate în mod definitiv și celelalte 2 dosare din totalul de 31 inițiate împotriva Societății de către reclamantul Raimondo de Rubeis. Astfel:

- Dosarul nr. 4823/118/2017 având ca obiect acțiune în anulare hotărâri AGA din data de 20.09.2016. Prin decizia nr. 86 pronunțată de Curtea de Apel Constanța în data de 16.08.2018, a fost respins ca nefondat recursul formulat de către Raimondo de Rubeis;
- Dosarul nr. 4824/118/2017 având ca obiect ca obiect acțiunea în anulare a hotărârilor AGA din data de 27.04.2017. Prin decizia civilă nr. 420 pronunțată de Curtea de Apel Constanța în data de 13.09.2018, a fost respins ca nefondat apelul formulat de apelantul Raimondo de Rubeis.

În cursul anului 2018, Comvex a câștigat în instanță și dosarul având ca obiect pretenții ca urmare a revocării acestuia din funcția de administrator. În acest sens, în luna iunie 2018, Tribunalul Constanța a respins ca neîntemeiată acțiunea acestuia. Hotărârea nu este definitivă, la sfârșitul lunii martie Curtea de Apel urmand a se pronunța asupra apelului formulat de către Raimondo de Rubeis.

Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

(b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent 0,02% pe zi de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(c) Prețul de transfer

Nu au existat tranzactii cu afiliatii.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Societatea COMVEX S.A.
Sediul: Incinta Port, Dana 80-84, Constanța, România
Capital social: 29.139.927,5 lei
Cod Unic de Înregistrare: 1909360
Nr. înregistrare la ORC: J13/622/1991

**Hotărârea nr. 310
din 23 Aprilie 2019**

a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Comvex S.A.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor **COMVEX S.A.** cu sediul în municipiul Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, jud. Constanța, România, având CUI: 1909360, înmatriculată în Registrul Comerțului sub nr. J13/622/1991, convocată în conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, la sediul Societății din municipiul Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, jud. Constanța, România, în data de 23 Aprilie 2019, ora 12.00. Adunarea este legal constituită conform prevederilor art. 112 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 și ale art. 13.3 din Actul constitutiv al Societății.

- numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile: 7.681.216 acțiuni
- proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi valabile: 65,90%
- numărul total de voturi valabil exprimate: 7.681.216 voturi
- numărul de voturi exprimate pentru: 7.678.279 voturi
- numărul de voturi exprimate împotriva: 0 voturi
- numărul de abțineri: 2.937

Cu un număr de 7.678.279 voturi pentru reprezentând 99,96% din capitalul social reprezentat în Adunare, niciun vot împotriva și un număr de 2.937 abțineri, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor COMVEX S.A. adoptă următoarea hotărâre:

Articol Unic

„Se aprobă Situațiile financiare ale COMVEX S.A. pentru anul 2018”.

Se împuternicesc dl. Viorel PANAIT și dna. Mădălina Liliana MILITARU pentru semnarea, individual sau împreună, a documentelor legate de prezenta hotărâre, și pentru efectuarea tuturor formalităților necesare înregistrării și publicării acesteia la autoritățile competente, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Președinte,
Viorel Panait

Secretar,
Mădălina Liliana Militaru

COMVEX

RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2018

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, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J13/622/1991 și deține codul 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.

În prezent COMVEX dezvoltă 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 va oferi 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 OHSAS 18001:2007. 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 imparțial 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 31.12.2018, structura acționariatului este:

Acționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Solidmet SRL	3.576.953	30,6877%
Expert Placement Services Limited	3.277.526	28,1189%
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	17,5879%
Drăgoi Anca Mihaela	2.050.040	17,5879%
Alți acționari-persoane fizice	497.683	4,2698%
Alți acționari-persoane juridice	203.729	1,7479%
Total	11.655.971	100.00%

Conducerea Societății

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 prudență și diligență 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 Directorului General.

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

În cursul anului 2018, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea AGOA nr. 213 din data de 25 Septembrie 2014, pentru un mandat de 4 ani. Astfel, în perioada 1 Ianuarie – 24 Septembrie 2018 componența Consiliului de Administrație a fost:

- Viorel PANAIT – Președinte
- Dan Ion DRĂGOI – Membru
- Panait IVĂNESCU – Membru
- OCTOGON SHIPMANAGEMENT SRL – Membru, prin reprezentant persoană fizică Corneliu Bogdan IDU

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 302 din data de 24 Septembrie 2018, pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2018 – 2022, având următoarea componență:

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

Evoluția activității

Pe parcursul anului 2018, în terminalul Comvex au fost operate un număr de 252 de nave cu materii prime vrac. 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, ArcelorMittal Galați, Vitol Elveția, Brightroad, Alum S.A. Tulcea, CRH Romania si Serbia, Danube Transport Services, C.Steinweg Romania, Northwest Management, Sisecam Soda Lukavac, Danube Shipping Management.

În scopul diversificării activității, pe lângă Terminalul de minerale, societatea este în curs de dezvoltare a unui Terminal de cereale în dana 80, cu o capacitate de 200.000 tone.

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

Dezvoltarea terminalului de cereale a fost decisă de către Adunarea Generală a Acționarilor încă din anul 2014, iar în data de 8 Iulie 2016 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat prin Hotărârile nr. 249 și 250, construirea Terminalului de cereale în valoare totală de 52 milioane euro, contractarea în acest scop a unui credit bancar de până la 52 milioane euro, precum și constituirea de garanții subsecvente necesare obținerii creditului. În luna Mai 2017 a fost semnat contractul de credit cu părțile finanțatoare, respectiv Raiffeisen Bank și EximBank.

Finanțarea a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank și a beneficiat de o garanție emisă de către EximBank în numele și contul Statului Român, în valoare de 18,144 milioane euro. Facilitatea de finanțare urmează a fi rambursată în tranșe trimestriale, începând cu a doua parte a anului 2019 și până la sfârșitul anului 2026.

Soldul facilității de credit la 31.12.2018 a fost în sumă de 28.398.344 EUR, la data elaborării situațiilor financiare (Martie 2019) fiind în sumă de 29.503.486,32 EUR.

Master Planul General de Transport al României, aprobat prin HG 666/2016 și Master Planul Portului Constanța, elaborat de Ernst & Young, au inițiat Proiectul “Implementarea unei dane specializate într-o zonă cu adâncimi mari (Dana 80)”, prin conversia unei dane de la activitatea de operare minereuri la activitatea de operare cereale. Acesta este considerat un proiect de importanță strategică și este inclus și în portofoliul de proiecte al Programului Operațional Infrastructură Mare POIM 2014-2020 (poz. 31), aflat în stadiu de execuție și finalizare în Portul Constanța. Proiectul include extinderea infrastructurii feroviare până la parcul de silozuri, modernizarea danei 80, instalarea de noi echipamente pentru dane, adecvate acostării navelor de cereale de dimensiuni mari.

Implementarea danei specializate nr. 80 reprezintă piesa necesară lipsă pentru creșterea generală a performanței de export a portului Constanța. Această Dană va facilita accesul producătorilor de cereale din România și, în general, din hinterlandul extins al Portului Constanța, către toate piețele relevante la nivel global, creând un avantaj comercial semnificativ acestor producători.

Construcția terminalului este avansată, la sfârșitul anului 2018 toate celulele de depozitare fiind finalizate în ceea ce privește aspectele constructive. La data redactării prezentului Raport se află în diverse stadii de finalizare implementarea echipamentelor tehnologice funcționale, împreună cu construcțiile metalice aferente. Urmează finalizarea camerelor de comandă ale întregului Terminal, precum și cuvele de acces și descărcare pentru transportul feroviar și rutier.

În legătură cu activitatea viitoare, dar și cu cea existentă, în anul 2018 s-a menținut preocuparea Societății pentru activitatea de ecologizare a terminalului, în scopul eliminării deșeurilor generate periodic prin specificul activității desfășurate. În acest sens, în anul 2018 au fost procesate și valorificate deșeuri în cantitate de 25.906 tone sub formă de produse omogene de diverse minereuri cu caracteristici similare mărfurilor operate. Pentru obținerea acestei cantități în vederea valorificării, Comvex a primit facturi de la firma care se ocupa cu activitatea de ecologizare a terminalului, în baza contractului încheiat cu aceasta, în suma de 3.803.208 lei, iar suma încasată din comercializarea acestei cantități a fost de 4.413.398 lei.

Principali indicatori economico-financiari

Elementele de analiză din prezentul raport, sunt fundamentate cu datele din situațiile financiare anuale întocmite la data de 31.12.2018 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.

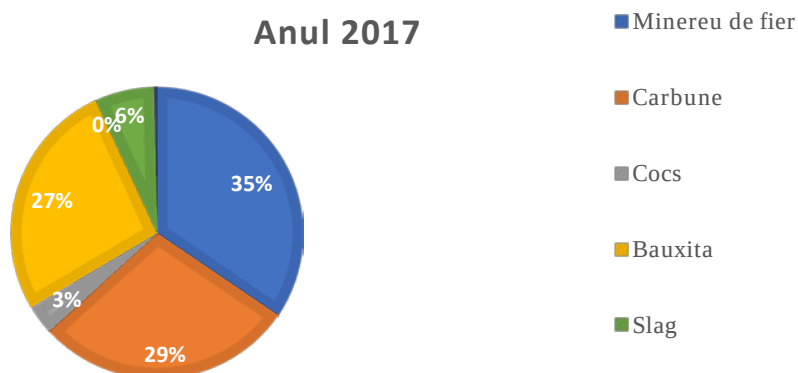
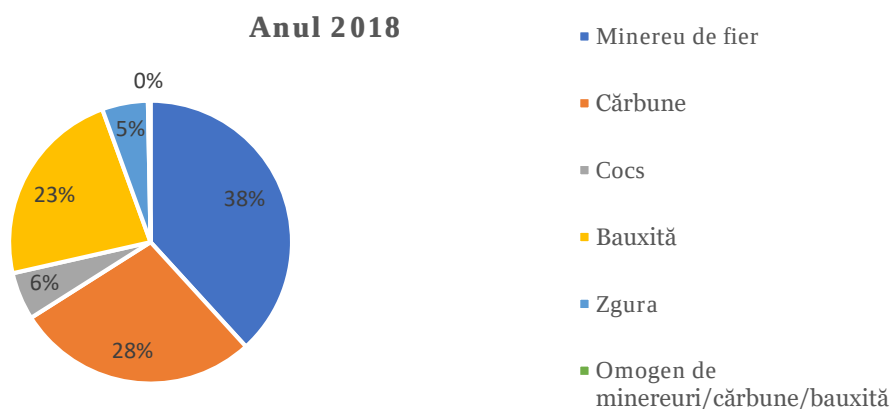
Comvex S.A. a avut în vedere realizarea obligațiilor ce-i revin prin lege, în ceea ce privește organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității. Evaluarea, înregistrarea în contabilitatea societății și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor s-a făcut cu respectarea principiilor, politicilor și metodelor contabile. Creanțele și datoriile în valută au fost transformate în lei ținând cont de cursul valutar la data de 31.12.2018.

Indicatori	u m	Anul 2017	Anul 2018
Tone manevrate	tone	7.211.309	8.544.835
Cifra de afaceri	lei	59.383.097	77.288.258
Venituri totale, din care	lei	67.494.100	86.689.009
<i>Exploatare</i>	lei	63.971.007	83.561.630
<i>Financiare</i>	lei	3.523.093	3.127.379
Cheltuieli totale, din care:	lei	61.187.496	77.547.415
<i>Exploatare</i>	lei	57.306.645	73.986.955
<i>Financiare</i>	Lei	3.880.851	3.560.460
Profit net	lei	5.208.361	7.612.510
Active imobilizate	lei	183.611.035	295.999.201
Disponibil în bani	lei	33.234.856	13.424.137
Creanțe	lei	20.069.253	19.561.153
Stocuri	lei	13.531.063	14.571.429
Datorii totale	lei	69.969.970	155.846.300

Comvex S.A. a manipulat în anul 2018 o cantitate de 8.544.835 tone materii prime, cu 18,5 % mai mult decât cantitatea operată în anul precedent (respectiv 7.211.309 tone materii prime vrac). Pe tot parcursul anului 2018 au fost operate 252 nave maritime, față de 137 nave operate în anul 2017.

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

Felul Mărfii	2017	2018
Minereu de fier	2.489.778	3.266.201
Cărbune	2.075.445	2.374.712
Cocs	230.258	465.564
Bauxită	1.920.911	1.964.743
Slag	470.402	447.709
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	24.668	25.906
	7.211.309	8.544.835

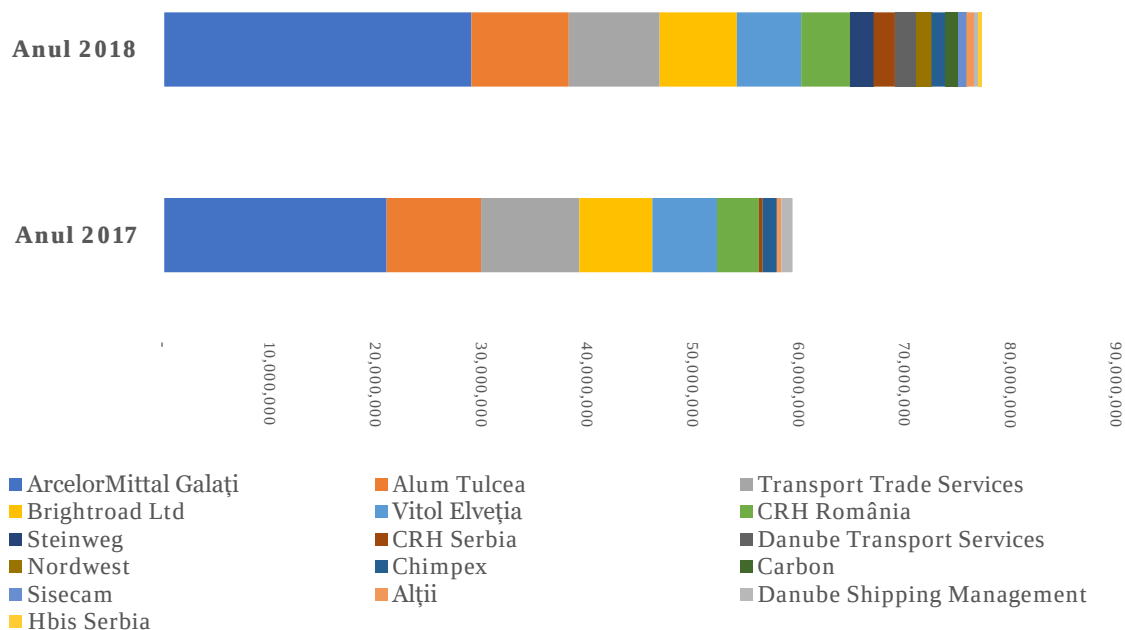


Veniturile totale (lei)

	Anul 2017	Anul 2018
Cifra de afaceri, din care:	59.383.907	77.288.258
<i>Venituri din vânzare mărfuri</i>	2.548.154	4.422.998
Alte venituri din exploatare	4.585.269	6.273.372
Venituri financiare	3.523.094	3.127.379
Venituri totale	67.494.100	86.689.009

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

Client	Anul 2017	Anul 2018
ArcelorMittal Galați	21.027.349	29.034.947
Alum Tulcea	8.903.473	9.188.245
Transport Trade Services	9.304.537	8.598.267
Brightroad Ltd	6.885.626	7.306.827
Vitol Elveția	6.116.842	6.063.551
CRH România	3.967.987	4.632.692
C.Steinweg		2.200.431
CRH Serbia	356.519	2.029.887
Danube Transport Services		1.965.168
Nordwest Management		1.485.020
Chimpex	1.338.558	1.303.309
Carbon and Natural Resources Corporation		1.201.899
Sisecam Soda Lukavac		787.335
Alții	430.779	731.281
Danube Shipping Management	1.051.426	393.962
Hbis Serbia		365.437
	59.383.096	77.288.258



Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați, Smederevo – Serbia și Linz – Austria. Cărbunele s-a descărcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria, cărbunele energetic pentru termocentrale din România (Iași și Deva) și termocentrale din Bulgaria și Serbia, iar cărbunele tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Spania, Italia, Turcia și Egipt. Cocsul a fost expedit către combinatul siderurgic de la Smederevo Serbia și pentru fabricile Lafarge România și Lafarge Serbia. Bauxită a avut ca destinație fabrica de alumina Alum Tulcea. Zgura a avut ca destinație finală fabrici de ciment din Egipt și unele țări din Africa de Vest.

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 a crescut cu aproximativ 30% față de cea înregistrată în anul trecut ca urmare a creșterii cantităților de materii prime manipulate pentru unii clienți, în special ArcelorMittal Galați, dar și datorită serviciilor prestate pentru clienți noi precum Steinweg, Northwest, Sisecam Carbon and Natural Resources Corporation și Hbis Serbia.

Din totalul de 6.273.372 lei reprezentând alte venituri din exploatare, 3.803.208 lei reprezintă intrarea în gestiune a omogenului de minereuri/cărbune/bauxită.

Veniturile financiare se compun din venituri din dobânzi primite de la bănci pentru sumele pe care Societatea le are în cont și venituri din diferențe favorabile de curs valutar.

Cheltuieli Totale (lei)

	Anul 2017	Anul 2018
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	21.186.335	24.792.481
<i>Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare</i>	5.555.503	8.134.923
<i>Cheltuieli cu reparațiile</i>	1.599.304	2.723.446
<i>Cheltuieli cu vânzarea mărfurilor</i>	2.226.268	3.812.475
<i>Cheltuieli cu energia și apa</i>	3.914.893	5.803.037
<i>Cheltuieli cu chiriile</i>	6.198.427	7.150.390
<i>Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea mijloacelor fixe</i>	3.268.051	4.005.507
<i>Cheltuieli cu ecologizarea terminalului</i>	2.220.982	3.803.208
<i>Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv servicii terți</i>	9.576.669	11.401.733
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit si taxe locale</i>	1.560.213	2.359.755
<i>Cheltuieli financiare</i>	3.880.851	3.560.460
Total cheltuieli	61.187.496	77.547.415

Cheltuielile cu personalul cuprind cheltuielile în legătură cu personalul (salarii și contribuții aferente) și indemnizațiile administratorilor.

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

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 4.137.784 lei reprezintă chiria platita către CN APM. Cheltuielile cu chiriile au crescut comparativ cu anul precedent, urmare a încheierii cu CN APM în anul 2017 a Contractului de Închiriere teren domeniu public (portuar), pe termen lung, Martie 2017 – Decembrie 2049, cu un tarif contractual de 0,08 euro/mp/lună. Astfel, în anul 2018 tariful majorat a fost aplicat pe întregul an, spre deosebire de anul 2017, când tariful majorat a fost aplicat începând cu 1 Aprilie 2018, respectiv pentru 9 luni.

Încheierea contractului de închiriere teren domeniu public (portuar) în Martie 2017 a reprezentat un aspect fundamental pentru activitatea Societății, dat fiind faptul ca astfel s-a reusit reglementarea unei situații istorice, securizându-se în primul rând, pe termen lung, drepturile de utilizare a infrastructurii de transport naval și condițiile acestei utilizări. În plus, au fost securizate și drepturile Societății asupra bunurilor pe care le deține, dar și cu privire la operațiunile comerciale ale acesteia pe termen lung.

În anul 2014, Comvex a revendicat în instanță un număr de 3 platforme tehnologice închiriate de la CN APM și pentru care Societatea plătea chirie. În acțiunea în revendicare, Comvex a invocat faptul că cele 3 trei platforme revendicate au fost proiectate de către Iptana – proiectantul general al Portului Constanta - să deservească activitatea de minerale. În anul 1991, la defalcarea patrimoniului fostei Întreprinderi de Exploatare Portuară între CN APM și Comvex, deși platformele erau destinate să deservească activitatea de minerale, acestea nu au mai fost predate către Comvex. Instanța judecătorească a soluționat definitiv în favoarea Comvex dosarul având ca obiect revendicarea platformelor în luna mai 2017, iar începând cu luna iunie 2017, CN APM a încetat să mai factureze chiria pentru aceste platforme. În luna martie 2018, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul formulat de către CN APM, s-a casat hotărârea și s-a trimis dosarul spre rejudecare. După admiterea recursului, CN APM a reînceput să factureze chiria, inclusiv pentru cele 7 luni din anul 2017 pentru care nu fuseseră emise facturi. Astfel, cheltuiala anului 2018, a fost afectată și cu cheltuiala aferentă celor 7 luni din 2017 pentru chiria platformelor. Precizăm că în rejudecare, apelul formulat de CN APM a fost respins ca nefondat. Împotriva acestei hotărâri, CN APM declarat recurs, recurs nesoluționat de către Înalta Curte de Casație și Justiție până la data prezentului Raport.

Restul cheltuielilor cu chiriile reprezintă chirii echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri.

Cheltuiala cu amortizarea cuprinde și ajustările pentru deprecierea constatată pentru mijloacele fixe, inclusiv cele aflate în conservare. În anul 2018, au fost menținute în conservare un număr de 111 mijloace fixe de natura echipamentelor și instalațiilor, în scopul prevenirii deprecierei lor funcționale. La 31 Decembrie 2018 acestea au fost analizate de către un expert evaluator pentru efectuarea testului de depreciere.

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

Din totalul cheltuielilor financiare, suma de 3.560.460 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor de investiții pe termen lung contractate pentru finanțarea investițiilor (altele decât pentru Terminalul de cereale) și contractelor de leasing.

Conform prevederilor OMFP nr. 1802/2014, Societatea va capitaliza dobânda aferentă creditului bancar pentru finanțarea Terminalului de Cereale până la punerea în funcțiune a investiției. Suma dobânzii capitalizate în anul curent în legătură cu facilitățile de credit pentru finanțarea investiției Terminal cereale a fost în sumă de 2.133.173 lei.

Restul de cheltuieli financiare sunt diferențe negative de curs din reevaluări.

Profitul net

Societatea a înregistrat în anul 2018 un profit net de 7.612.510 lei, comparativ cu 5.208.361 lei în anul 2017. Creșterea profitului a fost generată de creșterea cifrei de afaceri pe baza cantității mai mari de materii prime manipulate.

Active imobilizate

La 31 Decembrie 2018, Societatea a efectuat un test de depreciere al activelor folosite în cadrul terminalului de operare marfuri vrac minereu. Testul de depreciere a inclus toate activele de forma clădiri, echipamente, stocuri de piese de schimb și active în curs de construcție care vor deservi activitatea curentă. Testul s-a bazat pe compararea valorii contabile la 31.12.2018 cu

valoarea în uz determinată prin analizarea fluxurilor viitoare de numera ce vor fi generate . În urma revizuirii, nu au rezultat ajustări negative de înregistrat pe contul de cheltuieli.

Creșterea activelor imobilizate a fost generată în principal de creșterea valorii imobilizărilor în curs pentru investiția “Terminal de cereale”, în sumă de 106.409.047 lei la data de 31.12.2018.

Stocuri

Stocurile au crescut comparativ cu sfârșitul anului 2017 pe seama creșterii activității societății. Din totalul de 14.571.429 lei stocuri la data de 31.12.2018, suma de 6.845.972 lei reprezintă stocuri materiale pentru investiții.

Creanțe

Creanțele în sold la 31.12.2018 au scăzut comparativ cu sfârșitul anului 2017, această scădere fiind generată în principal de rambursarea integrală a creditului acordat către CDRV Associates SRL (societate la care Convex este fondator), și implicit diminuarea sumelor de încasat de la această societate.

La închiderea situațiilor financiare ale anului 2018, societatea a procedat la scoaterea din evidențele contabile a unor creanțe vechi incerte, creanțe pentru care avea deja în mare parte provizioane create, impactul în contul de profit și pierdere nefiind unul semnificativ.

Din totalul de 19.561.153 lei creanțe în stoc la data de 31.12.2018, suma de 1.124.325 lei reprezintă dobânda de încasat la creditul acordat către CDRV Associates SRL.

Investiții pe termen scurt și disponibil în bani

Disponibilul în bani la data de 31.12.2018 a fost în sumă de 13.424.137, comparativ cu suma de 33.234.856 lei la 31.12.2017. Diminuarea disponibilităților bănești se datorează utilizării contribuției proprii la finanțarea investiției Terminal de cereale.

În anul 2014, au fost create premisele demarării unui proiect de dezvoltare imobiliară, scopul acestuia fiind diversificarea activității Societății și diversificarea subsecventă a riscurilor comerciale și a celor privind capitalurile proprii, având în vedere revigoarea pieței imobiliare din România din ultimii ani. În acest sens, a fost acordat un credit în valoare de 2,58 milioane euro către societatea CDRV Associates SRL, dezvoltatorul unui proiect imobiliar rezidențial, societate la care Convex are calitatea de fondator și deține 20% din capitalul social al acesteia. Proiectul este în curs de valorificare prin vânzarea apartamentelor.

Până la data de 31.12.2018, împrumutul a fost rambursat în integralitate, urmând ca suma corespunzătoare dobânzii, respectiv suma de 1.124.325 lei în sold la data de 2018, să se achite de către împrumutat în decursul exercițiului financiar al anului 2019.

Datorii

Din totalul de 155.846.300 lei datorii în sold la sfârșitul anului 2018, suma de 137.947.796 lei reprezintă sume datorate instituțiilor de credit, din care suma de 132.447.037 lei reprezintă soldul creditului bancar contractat în vederea finanțării Terminalului de cereale.

Litigii

La data de 31.12.2018, Societatea are în derulare litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul Comvex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP).

Menționăm că, începând cu anul 2015, Comvex a formulat refuz la plata facturilor aferente tarifului UDP emise de către CN APM, având în vedere următoarele considerente:

- Majorarea unilaterală de către CN APM a tarifului de utilizare domeniu portuar fără respectarea condițiilor contractuale, în contextul unui contract preexistent care impunea invocarea unor motive specifice pentru inițierea majorării, stipula obligația de negociere între părți și necesitatea obținerii acordului Comvex în acest sens;
- Neîndeplinirea/îndeplinirea defectuoasă de către CN APM a obligațiilor asumate contractual.

În acest sens, începând cu luna Ianuarie 2015 Comvex a refuzat plata tarifului majorat de la 0,05 euro/mp/lună la 0,08 euro/mp/lună întrucât acest tarif nu are corespondent în mecanismul contractual, iar începând cu luna Aprilie 2015, Comvex a invocat excepția de neexecutare a contraprestațiilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuar de 0,05 euro/mp/lună reglementat în contractul cu CN APM. Prin refuzurile de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar formulate, COMVEX 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 este în sumă de 2.813.425,5 lei fără TVA, suma 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 2.536.826,84 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.

La data de 31.12.2018 valoarea totală a penalităților este de 5.645.875,06 lei (penalități calculate pentru toate facturile refuzate la plată, aferente atât tarifului de 0,05 euro cât și celui majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro).

De asemenea, în cursul anului 2018 au fost soluționate în mod definitiv și celelalte 2 dosare din totalul de 31 inițiate împotriva societății de către Raimondo de Rubeis, acționar al societății, deținător al unui număr de 2.250 acțiuni și fost administrator:

- Dosarul nr. 4823/118/2017 având ca obiect acțiune în anulare hotărâri AGA din data de 20.09.2016. Prin decizia nr. 86 pronunțată de Curtea de Apel Constanța în data de 16.08.2018, a fost respins ca nefondat recursul formulat de către Raimondo de Rubeis;
- Dosarul nr. 4824/118/2017 având ca obiect acțiunea în anulare a hotărârilor AGA din data de 27.04.2017. Prin decizia civilă nr. 420 pronunțată de Curtea de Apel Constanța în data de 13.09.2018, a fost respins ca nefondat apelul formulat de apelantul Raimondo de Rubeis.

În cursul anului 2018, Comvex a câștigat în instanță și dosarul având ca obiect pretenții ca urmare a revocării acestuia din funcția de administrator. În acest sens, în luna Iunie 2018, Tribunalul Constanța a respins ca neîntemeiată acțiunea acestuia. Hotărârea nu este definitivă, la sfârșitul lunii martie, Curtea de Apel urmând a se pronunța asupra apelului formulat de către Raimondo de Rubeis.

Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

Repartizarea profitului

lei

Profit brut rezultat la 31.12.2018:	9.141.594
<i>Impozit pe profit aferent</i>	<i>1.529.084</i>
Profit după impozitare la 31.12.2018:	7.612.510
<i>Rezerve legale</i>	<i>457.080</i>
<i>Acoperirea pierderii contabile</i>	<i>0</i>
Profit net de repartizat la 31.12.2018	7.155.430

În privința repartizării profitului, orice decizie cu privire la repartizarea profitului trebuie să aibă în vedere dezvoltarea investiției “Terminal Cereale” și condițiile de finanțare ale acestuia. Având în vedere acestea, propunerea Consiliului de Administrație este ca Societatea să nu distribuie dividende pentru anul 2018, urmând ca profitul să rămână nerepartizat.

Propunem Adunării Generale să aprobe următoarele:

Profitul net de repartizat la 31.12.2018, în cuantum de **7.155.430** lei, rămâne nerepartizat și prin urmare nu se acordă dividende pentru exercițiul financiar 2018.

Activitatea de investiții

În anul 2018, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 115,3 milioane lei, din care 107 milioane lei reprezintă investiții în imobilizări corporale și necorporale în curs de execuție, iar 8,3 milioane lei avansuri către furnizorii de imobilizări. Din suma de 107 milioane lei investiții în curs, suma de 106,6 milioane lei reprezintă cheltuieli de capital înregistrate în legătură cu Terminalul de cereale, iar restul de 0,4 milioane lei - achiziția licențelor pentru implementarea noului sistem informatic integrat SAP. Cele 8,3 milioane lei avansuri acordate către furnizorii de imobilizări au fost tot în legătură cu Terminalul de cereale.

Investițiile efectuate în anul 2018 au avut drept scop dezvoltarea Societății prin diversificarea activității acesteia prin dezvoltarea unui Terminal de cereale, pe langa Terminalul de minerale.

În anul 2018 s-au semnat următoarele contracte importante cu furnizorii de echipamente și construcții pentru Terminalul de cereale:

- contractele având ca obiect montajul celulelor de depozitare pentru cereale, încheiate cu Vibo Construct SRL și RDI Grain System SRL;
- contractul având ca obiect automatizarea și conexiunile electrice ale terminalului de cereale, încheiat cu Siemens SRL;
- contractul având ca obiect montajul rtraseelor de cabluri, încheiat cu PET Communication SRL;

- contractele având ca obiect confecționarea și montajul structurii metalice, respectiv confecționare, asamblarea și lansarea cuvelor metalice pentru elevatoare, încheiate cu Pallegriini;

- contractul având ca obiect execuția căii de rulare pentru echipamentele încărcătoare și descărcătoare, încheiat cu Butan Grup SRL;

- contractele având ca obiect servicii de coordonare proiect și servicii de proiectare, încheiate cu Ludan Engineering.

În ceea ce privește stadiul efectiv al Proiectului, până la sfârșitul anului 2018, au fost efectuate lucrările aferente structurilor monolitice de beton armat, având fundații integrate cu piloți, radieră sub celulele care formează capacitățile de însilozare, tunelele tehnologice longitudinale și transversale pentru echipamentele de manipulare a cerealelor, incintele pentru montajul echipamentelor industriale, structurile metalice cu fundații proprii pentru echipamentele de mare capacitate de încărcare-descărcare, platforme betonate și platforme de acces.

La data prezentului Raport, au fost finalizate următoarele lucrări: (i) piloții aferenți structurilor menționate anterior, (ii) radierele, (iii) incintele betonate din jurul cuvelor metalice de mare capacitate, (iv) părți din tunelele longitudinale de mare capacitate și (v) cuvele pentru fundarea structurilor metalice de susținere a echipamentelor.

În momentul de față, în cadrul executării Proiectului, mai sunt de executat o serie de lucrări urmând instalarea concomitentă/ulterioară a echipamentelor tehnologice. Cele mai importante dintre acestea sunt:

Construcții neîncepute:

- (i) incintă betonată pentru cuva CF (feroviar), împreună cu buncăr de descărcare, structura de susținere a căii ferate și tunele transversale de manipulare;
- (ii) incinte betonate pentru cuve auto, împreună cu buncăr de descărcare și tunele transversale de manipulare;
- (iii) fundații stație transbord cereale de la descărcătoare barje la celule de însilozare;
- (iv) fundații stație transbord cereale de la celule de însilozare la încărcătoare nave;
- (v) fundații transportoare cu bandă;
- (vi) fundații clădiri construcții tehnice (posturi transformare, clădire MCC);
- (vii) platforme de beton armat pentru parcare transport auto de mare capacitate.

Construcții începute și nefinalizate:

- (viii) tunele longitudinale
- (ix) fundații pentru uscător cereale, celule boabe umede/uscate.

În ceea ce privește estimările initiale ale bugetului de investiții pentru dezvoltarea Proiectului Terminalului de Cereale, estimările inițiale au fost depășite de volumul lucrărilor necesare și de costurile aferente acestora. Depășirile s-au menținut sub pragul de 10%, prag considerat rezonabil în industrie.

Costurile suplimentare de investiții sunt estimate la 3.250.000 Euro, urmând să fie stabilită subsecvent cota de participare proprie a Comvex la aceste costuri.

La sfârșitul anului 2018, în scopul eficientizării activității, Societatea a decis implementarea sistemului informativ integrat SAP. Prin implementarea acestui sistem ERP se poate realiza managementul integrat al tuturor resurselor și proceselor din societate prin intermediul unei platforme informatice unice.

Automatizarea și standardizarea proceselor operaționale în cadrul unui ERP va elimina posibilele erori umane și obținerea datelor și indicatorilor în timp real. De asemenea, sistemul va asigura creșterea productivității și rentabilității afacerii prin îmbunătățirea procesului de achiziții, creșterea calității serviciilor oferite, transferul rapid și corect de informații între departamentele companiei și obținerea rapidă și într-un format clar a raportărilor și

indicatorilor financiar-contabili, operaționali, cantitativi, pe baza cărora top managementul poate face analize și poate lua decizii și măsuri corective în timp real.

Pe parcursul anului 2019, Comvex va continua implicarea în proiectele CDRV Associates S.R.L., pentru finalizarea acestora în cele mai bune condiții și pentru diversificarea riscurilor privind alocarea capitalurilor proprii.

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2019

Orientarea Comvex pentru anul 2019 este concretizată în următoarele obiective prioritare:

- continuarea lucrărilor de implementare a investiției “Terminal de cereale” astfel încât acesta să fie finalizat și să devină funcțional în cea de a doua parte a anului 2019;
- îmbunătățirea continuă a activității terminalului de minereuri și desfășurarea la standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Legat de activitatea de minerale se estimează o creștere a cantității de materii prime manipulate prin terminalul Comvex comparativ cu anul 2018.

Astfel, se preconizează cantități crescute de minereu de fier manipulate pentru clientul Transport Trade Services, minereu de fier cu destinația finală – combinatul siderurgic de la Smederevo. În ceea ce privește cantitatea de minereu de fier manipulată pentru ArcelorMittal Galați, marcăm modificările posibile de pe piața de profil și estimăm că în perioada imediat următoare, cantitățile tranzitate prin terminalul Comvex vor fi cel puțin la nivelul anului trecut având în vedere fluxurile comerciale cu termen lung din acest domeniu, cât și interesele strategice din industrie. O creștere semnificativă în anul 2019 față de 2018 este estimat a fi rezultată din noi cantități de cărbune manipulate pentru clientul Vitol. Această creștere se justifică prin creșterea de cantitate de cărbune energetic destinat termocentralei de la Mintia, Deva. Pentru a putea evita contravențiile și încălcarea legilor europene privind protecția mediului, România este obligată fie să investească într-o instalație de desulfurare (investiție estimată la 30 milioane euro), fie să utilizeze un tip de cărbune energetic cu un conținut redus de sulf, spre deosebire de cărbunele de pe Valea Jiului. Astfel, la începutul anului 2019, s-a decis importul cărbunelui cu conținut scăzut de sulf din Indonezia, cărbune care va fi aprovizionat prin Terminalul Comvex.

Ceilalți clienți existenți în anul 2018 își vor menține cantitățile cel puțin la același nivel ca cel în anul precedent, cu câteva excepții de mai mică importanță. În aceste condiții, se estimează că cifra de afaceri va crește cu aproximativ 10% față de cea realizată în anul 2018.

La jumătatea exercițiului financiar 2019, Comvex va propune un Buget de venituri și cheltuieli care va reflecta anumite influențe asupra cheltuielilor Societății, generate în legătură cu Proiectul Terminalului de Cereale.

Încă de la data prezentului Raport estimăm că anumite costuri vor putea fi atrase de:

- (i) finalizarea lucrărilor și a instalațiilor aferente Terminalului;
- (ii) operațiunile de testare și probe ale echipamentelor aferente Terminalului, împreună cu procedurile finale de punere în funcțiune a Terminalului, precum și a instruirii personalului calificat de operare;
- (iii) cheltuielile generale de personal, în legătură cu întregul Proiect;
- (iv) alte costuri de funcționare ale Terminalului;

(v) lansarea și promovarea Proiectului în cadrul piețelor relevante.

Lansarea și promovarea Proiectului Terminalului de Cereale a reprezentat o constantă a activității reprezentanților Comvex la toate nivelurile, începând cu momentul lansării efective a Proiectului în anul 2017.

Ulterior finalizării și punerii în funcțiune a Terminalului de cereale, Comvex intenționează 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.

În acest scop, anumite costuri vor putea fi estimate cu privire la unele evenimente și operațiuni de promovare instituțională a Terminalului de cereale și a cadrului general de ofertare al Comvex pentru serviciile conexe acestuia. Asemenea evenimente și operațiuni vor fi organizate în centrele economice cu cea mai mare relevanță în domeniu în România, Ungari, Serbia etc.

Ținând cont de cele mai sus, bugetul prezentat se referă la activitatea de minereale, urmând ca influența activității de cereale să fie cuantificată într-un buget de venituri și cheltuieli revizuit la momentul punerii în funcțiune a Terminalului de cereale. În bugetul actual, au fost totuși incluse costurile cu dobânda creditului de investiții pentru finanțarea Terminalului de cereale, precum și cel cu garanția de stat aferentă creditului de investiții.

Veniturile pentru anul 2019 s-au bugetat pe baza cantităților estimate a fi manipulate în Terminalul de minerale și a tarifelor existente conform contractelor încheiate cu clienții.

Cheltuielile operaționale pentru anul 2019 s-au bugetat pornind de la analizarea cheltuielilor anului precedent și efectuarea de ajustări în funcție de noile ipoteze și de volumul de activitate estimat pentru anul 2019.

Cheltuielile cu personalul au fost estimate în funcție de numărul de angajați existenți și prevederile din contractul colectiv de muncă. 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. 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 2019. 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.

Estimările pentru anul 2019 sunt :

- Cifra de afaceri 18,49 milioane euro
- EBITDA 3,65 milioane euro
- Profit net 1,63 milioane euro

Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor să aprobe veniturile și cheltuielile pentru anul 2019, astfel cum acestea sunt prezentate acționarilor.

Viorel Panait – Președinte al Consiliului de Administrație



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CĂ TRE ACȚIONARII SOCIETĂȚII COMVEX SA

Raport privind auditul situațiilor financiare Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a COMVEX SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2104 („OMFP 1802/2014”) cu modificările ulterioare și cu politicile contabile prezentate în Nota 5 a situațiilor financiare anexate.

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 35, conțin:

- Bilanțul la 31 decembrie 2018;
- Contul de profit și pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de numerar, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și;
- Notele explicative, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- | | |
|---|------------------|
| • Total capitaluri proprii: | 186.666.564 lei; |
| • Profitul net al exercițiului financiar: | 7.612.510 lei. |

Societatea are sediul social în Constanța și codul unic de identificare fiscală 1909360.



Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (“Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etica profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

În deplina cunoștința de cauză, declarăm că serviciile non-audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non-audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului.

Alte aspecte

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, performanța financiară și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv OMFP 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag de semnificație	1.841.000 RON
Aspecte cheie ale auditului	Testarea de depreciere a stocurilor și a imobilizărilor corporale



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

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

Pragul de semnificație

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

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

Pragul de semnificație

1.841.000 RON

Cum a fost determinat

1% din activul net (capitaluri proprii)

Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație

Criteriul de referință selectat (activ net), precum și procentul de **1%** (pragul de semnificație) reflectă judecata noastră cu privire la ceea ce este considerat important de către utilizatorii situațiilor financiare.

Considerăm că activul net este cel mai potrivit criteriu de referință pornind de la următoarele premise:

- obiectivul general al conducerii este să dezvolte activitatea prin construirea unei noi ramuri de servicii ce se bazează pe investițiile în curs la acest moment;
- băncile sunt interesate în mod direct de valoarea Societății și de modul în care își pot recupera



imprumuturile acordate Societatii din plus-valoarea generata anual de către aceasta;

Am ales pragul de semnificație **1%**, care pe baza judecății profesionale se afla în intervalul de mărime, care în opinia auditorului reprezintă un prag de semnificație general acceptat pentru entități similare.

Am stabilit ca vom raporta Comitetului de Audit acele diferențe identificate mai mari de 92.050 RON, precum și diferențele mai mici de această sumă, dar care, din perspectiva noastră, merită raportate din motive calitative.

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspecte cheie ale auditului

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Testarea de depreciere a stocurilor și a imobilizărilor corporale

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.

Aceste repere au o valoare contabilă la 31 decembrie 2018 de 13,2 milioane RON și o vechime considerabilă.

De asemenea, Societatea operează o serie de imobilizări corporale care nu sunt folosite în mod curent în

Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a bazat pe înțelegerea ipotezelor folosite de management precum și pe analizarea și validarea informațiilor folosite în modelul de evaluare.

În acest sens, am evaluat rezonabilitatea previziunilor introduse în modelul de evaluare. Am validat acuratețea matematică a modelului, completitudinea datelor inserate în model precum și ratele de actualizare și capitalizare folosite. De asemenea am efectuat o analiză de sensibilitate asupra ipotezelor folosite de management în cadrul analizei rezultatului testului de depreciere.



Aspecte cheie ale auditului

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

activitatea operațională. Prin politica contabilă aleasă, Societatea a decis plasarea în conservare a acestor mijloace fixe cu o valoare netă de 54,2 milioane RON.

Considerând că aspectele prezentate reprezintă indicatori ca activele ar putea fi depreciate, Societatea a decis efectuarea unui test de depreciere la 31 decembrie 2018. Abordarea aleasă de Societate s-a bazat pe efectuarea unui test de depreciere de ansamblu, al întregii activități de operare și manipulare mărfuri vrac în cadrul terminalului de minereu - considerat ca o singură Unitate Generatoare de Numerar ("UGN") incluzând imobilizările corporale utilizate în activitatea de producție, imobilizările corporale aflate în conservare, activele în curs de execuție și stocurile de piese de schimb. Testul de depreciere a fost descris în nota 5) D) paragraful 2 din situațiile financiare anexate.

Ne-am îndreptat atenția pe această arie deoarece managementul efectuează analize complexe și judecăți profesionale care pot fi subiective, asupra ipotezelor luate în calcul în modelul de evaluare precum și a inputurilor folosite pentru scopul testului de depreciere.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod



semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP1802/2014, articolele 489-492.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP1802/2014, articolele 489-492.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Gubernanța pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm cu Comitetul de Audit, printre alte aspecte, arile planificate și desfășurarea în timp a



auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Comitetului de Audit o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

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

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 26 ianuarie 2018 ca să audităm situațiile financiare ale Convex SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, 2018, 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este acum de 2 ani.

Mihai Anița
Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 489

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

