

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 01.01.2019 - 31.12.2019

Data raportului 28.05.2020

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) Descrierea activității de bază a emitentului.

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

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

b) Precizarea datei de înființare a emitentului.

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

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

În timpul exercitiului financiar al anului 2019 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale societății.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active.

Principalele creșteri de active imobilizate efectuate în cursul anului 2019:

- Proiect construire terminal cereale 101.715.620 lei;

În cursul anului 2019 s-au înstrăinat mijloace fixe în valoare de 1.536.003 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului.

Nu este cazul.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) Profit

profit brut 2019: 16.305.391 lei

- b) *Cifra de afaceri.*
cifra de afaceri: 119.887.694 lei
- c) *Export*
nu este cazul
- d) *costuri:* - Cheltuieli din exploatare 139.243.393 lei
-Cheltuieli financiare: 5.223.002 lei
- e) % din piață deținut
23%
- f) lichiditate (disponibil în cont etc.) la 31.12.2019: 15.548.526 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 acostă nave tip „cape size” de mare capacitate - până la 220.000 tdw, rate de descărcare din nave maritime de până la 45.000 to/zi, capacitate de depozitare de 4 milioane tone simultan. Datorită localizării și posibilității excelente de acces către zonele industriale ale Europei, Comvex oferă furnizorilor de materii prime din Australia, Brazilia, India, Africa, SUA și Canada, posibilitatea de a livra „just in time” materiile prime către zonele industriale din România, Ungaria, Austria, Ucraina, Bulgaria și Serbia.

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

- b) *Ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani.*
Societatea este furnizor al unui singur tip de serviciu, și anume manipulare și respectiv depozitare mărfuri solide în vrac.

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

	2017	2018	2019
Total venituri din exploatare	63.971.007	83.561.630	158.697.058
Cifra de afaceri	59.383.097	77.288.258	119.887.694

2017		2018		2019	
În total venituri din	În cifra de afaceri	În total venituri din	În cifra de afaceri	În total venituri din	În cifra de afaceri

	exploatare		exploatare		exploatare	
Venituri din prestări servicii (manipulări)	84,04%	90,54%	83,33%	90,09%	48,57%	64,29%
Venituri din vânzări mărfuri	3,98%	4,29%	5,29%	5,72%	24,30%	32,16%
Alte venituri	11,98%	5,17%	11,38%	4,19%	27,13%	3,55%
	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 scopul diversificării activității, pe lângă Terminalul de minerale, Societatea a construit un terminal de cereale în dana 80, cu capacitate de 200.000 tone.

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.

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.

Astfel cum reiese din cele menționate mai sus, dezvoltarea unui Terminal de cereale în dana de cea mai mare adâncime din Marea Neagră și partea de est a Mării Mediterane va permite 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.

Valoarea investiției s-a ridicat la aproximativ 52 milioane euro și a fost finanțată printr-un credit bancar pentru investiții în sumă de 36,4 milioane euro, restul fiind asigurat din fonduri proprii. Finanțarea bancară a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank, a beneficiat de o garanție emisă de către EximBank în numele și contul Statului Român, în valoare de 18,144 milioane euro și urmează a fi rambursată până la sfârșitul anului 2026. Soldul facilității de credit la 31.12.2019 a fost în sumă de 35.684.200 EUR.

Construcția Terminalului de cereale este finalizată în proporție de aproximativ 98%, lucrările de construcții-montaj privind cuva de descarcare pentru transportul feroviar urmând a fi finalizate în luna mai a anului 2020. La sfârșitul anului 2019 au fost puse în funcțiune 2 grupuri de celule de depozitare, restul de utilaje urmând a fi puse în funcțiune în următoarea perioadă. Partea reprezentând construcții se află în prezent în faza de recepție a lucrărilor cu Primăria Constanța.

Din luna septembrie 2019 au început probele și testele efectuate în vederea setării și reglării parametrilor optimi ai celulelor și utilajelor. Astfel, până la data de 31.12.2019 a fost recepționată și expediată cantitatea de 45.988 tone cereale.

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, zgura pentru clienți precum Aria SE, Transport Trade Services, Liberty Galați (fost ArcelorMittal Galați), Vitol Elveția, Brightroad, Alum S.A. Tulcea, CRH Romania, CRH Serbia, Danube Transport Services, C.Steinweg Romania, Cerealcon, Sisecam Soda Lukavac, Danube Shipping Management.

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați, Smederevo – Serbia și Ostrava – Slovacia. 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 expediat 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. Minereul și omogenul de minereu de fier au fost expediate la combinate siderurgice din China.

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

Cifra de afaceri a crescut cu aproximativ 55% față de cea înregistrată în anul trecut atât ca urmare a creșterii cantităților de materii prime manipulate, dar mai ales pe seama operațiunilor de valorificare a minereului și omogenului de minereu de fier. Astfel, în luna Octombrie 2019 Societatea a reușit încheierea unei tranzacții prin care a soluționat unul dintre cele mai importante litigii în care era implicată. Prin această tranzacție Societatea a fost în măsură să valorifice o creanță istorică deținută de Comvex împotriva Aria International Gmh (obținută în temeiul Contractului de cesiune încheiat cu Efa Dynamic Trade Finance Fund Ltd prin care Comvex a dobândit calitatea de creditor cesionar). Ulterior, Comvex a depus această creanță în contul prețului mărfii aflată în depozitul Societății și a dobândit titlul de proprietate asupra unei cantități de 159.681,58 tone minereu de fier la licitația organizată de executorul judecătoresc, în cadrul procedurilor legale de executare silită. Toată cantitatea de marfă astfel dobândită a fost vândută și expediată în China. Veniturile obținute din vânzarea cantității de minereu au fost de 15.694.081 lei (echivalentul a 3.672.676 USD).

Pentru anul 2020, se preconizează că pentru o parte din clienții existenți ai societății, cantitățile de materii prime manipulate în Terminalul de minerale se vor menține aproximativ la același nivel cu anul 2019, pe când pentru alți clienți, precum Alum și Vitol, aceste cantități vor fi în scădere. În aceste condiții, se estimează că cifra de afaceri provenită strict din descărcarea/încărcarea materiilor prime va scădea cu aproximativ 25% față de cea realizată în anul 2019.

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. 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.

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

În anul 2019, ponderea societății Comvex pe piața serviciilor de manipulare minereuri de fier, cărbune, cocs, bauxită a fost de aproximativ 68%. Dintre concurenții societății enumerăm: North Star Shipping, TTS Operator S.A, Socep S.A, Decirom, Umex S.A, Schenker, Chimpex.

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 2019: 258.

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 2019, Societatea a deținut Autorizația de Mediu nr. 130/12.05.2014 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța.

În cursul anului 2019 au fost realizate integral măsurile aferente acestui an, în conformitate cu Programul de conformare, parte integrantă din Autorizația de Mediu.

Totodată, pe parcursul anului 2019, 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 2019 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 2019, 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 2019, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 109.890.591 lei, din care 102.794.980 lei reprezintă investiții în imobilizări corporale și necorporale în curs de execuție, 5.702.752 lei investiții în construcții și echipamente, iar 1.392.858 lei imobilizări necorporale. Cheltuielile de capital au fost înregistrate în legătură cu Terminalul de cereale și implementarea sistemului integrat SAP.

La fel ca și în anul precedent, investițiile efectuate în anul 2019 au avut drept scop dezvoltarea Societății prin diversificarea activității acesteia implicând 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 2019, Societatea a manipulat mărfuri solide vrac precum minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită, urmând ca în a doua jumătate a anului 2020 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	59
Echipamente tehnologice	24
Aparate de măsură și control	14
Mijloace de transport	26
Mobilier și alte mijloace fixe	17

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, astfel cum am precizat și în trecut, 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 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.

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

Pentru anul 2019, profitul pentru care s-a beneficiat de scutire de impozit, conform prevederilor art.22 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, a fost repartizat la rezerve, mai puțin partea aferentă rezervei legale. Hotărârea este să nu se distribuie dividende. Aceste decizii au avut în vedere dezvoltarea investiției Terminal de cereale.

Repartizarea la rezerve a profitului pentru care s-a beneficiat de scutire de impozit, mai puțin partea aferentă rezervei legale

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 2019, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

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
Panaït 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.

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, Franța; 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 mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională a fost Director General al Fabricii de Avioane și centralei de Aviație. Între anii 1990 – 1992 a fost consilier al Vice – Prim Ministrului și Secretar de Stat.

Corneliu Bogdan IDU - cetățean român, născut la data de 23.10.1977, este absolvent al Academiei Navale Mircea cel Bătrân. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare mărfuri 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.

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 mărfuri 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 2019 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 Săciatate.

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 Săciatate*.

În tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remunerațiilor acordate administratorilor și directorului general, prin raportare la mecanismul sus menționat.

Anul 2019	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Venit brut/ societate	1,627,416	1,507,271	1,618,358	1,505,584	1,689,681	1,563,966	1,754,590	1,706,301	1,647,050	1,866,653	1,786,785	1,774,708
Salariu mediu brut/societate	6,357	5,842	6,153	5,681	6,425	5,836	6,547	6,296	5,989	6,504	6,036	5,955
Nr angajati	256	258	263	265	263	268	268	271	275	287	296	298

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

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

d) Lista persoanelor afiliate:

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

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

În cursul anul 2019, 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

a) Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Persoanele care fac parte din conducerea executivă 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 31.12.2019 sunt anexate.

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

Auditorul financiar care a auditat situațiile financiare ale anului 2019 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.

	2017	2018	2019
ACTIVE IMOBILIZATE	183.611.036	295.999.201	442.260.715
CREANȚE COMERCIALE	10.881.630	16.691.055	20.475.998
NUMERAR ȘI DISPONIBILITATI LICHIDE	33.234.856	13.424.137	15.548.526
INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	-	-	-
TOTAL ACTIVE CURENTE	66.835.172	47.556.719	56.159.780
PASIVE CURENTE	19.373.029	35.261.759	67.134.737
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	233.923.400	312.322.683	436.401.293

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;

	2017	2018	2019
VÂNZARI NETE - (CIFRA DE AFACERI)	59.383.097	77.288.258	119.887.694
VENITURI BRUTE -(TOTAL VENITURI din exploatare)	63.971.007	83.561.630	158.697.058
CHELTUIELI CU PERSONALUL	21.186.335	24.792.481	29.272.089
CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE	15.599.167	20.201.406	22.652.680
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	20.521.143	28.993.068	87.318.624
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	-	-	-

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>2018</u> (lei)	<u>2019</u> (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale		15.980.525	42.314.527
Dobânzi plătite		(173.394)	(89.371)
Impozit pe profit plătit		(1.404.581)	(1.418.144)
Numerar net din activități de exploatare		<u>14.402.550</u>	<u>40.807.012</u>
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		(115.894.000)	(74.331.045)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		-	815.795
A Încasări din dobânzi		89.971	4.069
Dividende încasate		-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare		11.528	-
Numerar net din activități de investiții		<u>(115.792.501)</u>	<u>(73.511.181)</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite		109.830.045	37.876.600
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(26.872.310)	(6.074.264)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(1.378.505)	(636.726)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		-	3.662.948
Creștere capital social		-	-
Dividende plătite		-	-
Numerar net din activități de finanțare		<u>81.579.230</u>	<u>34.828.558</u>
Creșterea neta a numerarului și echivalențelor de numerar		<u>(19.810.721)</u>	<u>2.124.389</u>
Numerar și echivalențe de numerar la începutul exercițiului financiar		<u>33.234.856</u>	<u>13.424.137</u>
Numerar și echivalențe de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		<u>13.424.137</u>	<u>15.548.526</u>

Anexe :

Raportul auditorului financiar ;
Raportul de gestiune al administratorilor ;

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

recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu			de Administratie va adopta politicile necesare.
B.2. Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	DA		
C.1. Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	DA		
D.1. Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana, cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori	DA		
D.2. Societatea trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii		Parțial	Societatea a pregătit un set de principii generale privind politica de dividend. Politica de dividend a societății 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 31.12.2019 si confirmam ca, dupa cunostintele noastre:

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

Viorel Panait,

Irina-Violeta Oprea,

COMUNICAT DE PRESA
privind disponibilitatea Raportului Anual 2019

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 2019**, 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”.

Va rugam sa accesati linkul de mai jos pentru a vizualiza Raportul Anual 2019.

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

Presedinte,

Viorel Panait

COMUNICAT DE PRESA
privind disponibilitatea Raportului Anual 2019

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 2019**, 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”.

Va rugam sa accesati linkul de mai jos pentru a vizualiza Raportul Anual 2019.

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 2019**

**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 2019

CUPRINS

PAGINA

Bilanț	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Situația modificărilor capitalurilor proprii	8 - 9
Note la situațiile financiare	10 - 38

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)

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	01	1a	<u>508.369</u>	<u>1.794.574</u>
TOTAL	02		508.369	1.794.574
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	03	1b	25.230.808	53.892.097
2. Instalații tehnice și mașini	04		83.404.966	147.915.532
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	05		525.970	372.528
4. Immobilizări corporale în curs de execuție	06		151.552.236	234.857.077
5. Avansuri	07		<u>34.776.452</u>	<u>3.428.507</u>
TOTAL	08		295.490.432	440.465.741
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale	09	1c	<u>400</u>	<u>400</u>
TOTAL	10		400	400
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	11		295.999.201	442.260.715
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile	12		14.168.134	16.230.194
2. Avansuri	13		<u>403.295</u>	<u>112.875</u>
TOTAL	14		14.571.429	16.343.069
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	15		16.691.055	20.475.998
2. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun	16		1.124.325	1.152.145
3. Alte creanțe	17		<u>1.745.773</u>	<u>2.640.042</u>
TOTAL	18		19.561.153	24.268.185

BILANȚ**Cod (10)**

	Rând	Nota	31 decembrie 2018 (lei)	31 decembrie 2019 (lei)
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	19		<u>13.424.137</u>	<u>15.548.526</u>
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	20		47.556.719	56.159.780
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	21		4.174.552	5.514.534
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	22		842.560	1.156.488
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	23		3.331.992	4.358.046
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	24		17.883.411	26.343.501
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	25		56.661	56.662
3. Datorii comerciale - furnizori	26		12.841.670	35.878.630
4. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	27		<u>4.480.017</u>	<u>4.855.944</u>
TOTAL	28		35.261.759	67.134.737
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/(DATORII CURENTE NETE)	29		12.991.490	(10.217.468)
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	30		312.322.683	436.401.293
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	31		120.064.382	147.069.576
2. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	32		<u>520.159</u>	<u>25.919</u>
TOTAL	33		120.584.541	147.095.495
H. PROVIZIOANE				
1. Alte provizioane	34		<u>2.813.425</u>	<u>2.813.425</u>
TOTAL	35		2.813.425	<u>2.813.425</u>

BILANȚ**Cod (10)**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
			(lei)	(lei)
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	36		2.404.183	5.824.909
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	37		146.030	398.999
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	38		2.258.153	5.425.910
TOTAL	39		<u>2.404.183</u>	<u>5.824.909</u>
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat	40		29.139.928	29.139.928
TOTAL	41		<u>29.139.928</u>	<u>29.139.928</u>
II. PRIME DE CAPITAL	42		41.553	41.553
III. REZERVE DIN REEVALUARE	43		13.187.834	91.117.620
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	44		3.694.254	4.509.524
2. Alte rezerve	45		43.490.372	57.968.945
TOTAL	46		47.184.626	62.478.469
V. PROFITUL REPORTAT <u>Sold C</u>	47		89.957.193	98.288.893
VI. PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR <u>Sold C</u>	48		7.612.510	15.293.843
Repartizarea profitului	49		457.080	15.293.843
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	50		<u>186.666.564</u>	<u>281.066.463</u>
CAPITALURI – TOTAL	51		<u>186.666.564</u>	<u>281.066.463</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 15 aprilie 2020:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINACalitatea Director Economic

Semnătura _____

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

(Cod 20)

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u> (lei)	<u>2019</u> (lei)
1. Cifra de afaceri netă	01		<u>77.288.258</u>	<u>119.887.694</u>
Producția vândută	02		72.865.260	81.331.806
Venituri din vânzarea mărfurilor	03		4.422.998	38.555.888
2. Venituri din productia de imobilizari corporale si necorporale	04		376.065	2.085.784
3. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	05			594
4. Alte venituri din exploatare:	06		5.897.307	36.722.986
- din care, venituri din subvenții pentru investiții	07		<u>73.705</u>	<u>73.705</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	08		83.561.630	158.697.058
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	09		8.134.923	10.978.806
Alte cheltuieli materiale	10		244.890	377.463
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	11		5.803.037	7.243.546
c) Cheltuieli privind mărfurile	12		3.812.475	33.355.829
Reduceri comerciale primite	13		20.933	173.441
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	14		<u>24.792.481</u>	<u>29.272.089</u>
a) Salarii și indemnizații	15		23.361.131	27.350.774
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	16		1.431.350	1.921.315
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	17		3.982.636	4.088.703
a.1) Cheltuieli	18		4.005.507	4.762.580
a.2) Venituri	19		22.871	673.877
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	20		816.537	376.973
b.1) Cheltuieli	21		2.311.197	376.973
b.2) Venituri	22		1.494.660	-
8. Alte cheltuieli de exploatare	23		<u>26.420.909</u>	<u>53.723.425</u>
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	24		20.201.406	22.652.680
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	25		830.671	554.685

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

(Cod 20)

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
			(lei)	(lei)
8.3 Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	26		298	409
8.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	27		-	6.463.111
8.5 Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	28		-	-
8.6 Alte cheltuieli	29		5.388.534	24.052.540
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>	<u>-</u>
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	34		73.986.955	139.243.393
PROFITUL DIN EXPLOATARE				
- Profit	35		9.574.675	19.453.665
9. Venituri din interese de participare	36			
10. Venituri din dobânzi	37		89.971	4.069
11. Alte venituri financiare	38		<u>3.037.408</u>	<u>2.070.659</u>
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	39		3.127.379	2.074.728
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile financiare detinute ca active circulante	40		3.472	
- Cheltuieli	41		3.472	
- Venituri	42			
13. Cheltuieli privind dobânzile	43		173.394	89.371
Alte cheltuieli financiare	44		<u>3.383.594</u>	<u>5.133.631</u>
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	45		3.560.460	5.223.002
PIERDEREA FINANCIARĂ				
- Pierdere	46		433.081	3.148.274
VENITURI TOTALE	47		<u>86.689.009</u>	<u>160.771.786</u>
CHELTUIELI TOTALE	48		<u>77.547.415</u>	<u>144.466.395</u>

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

(Cod 20)

	<u>Rând</u> <u>Nota</u>	<u>2018</u> (lei)	<u>2019</u> (lei)
PROFITBRUT			
- Profit	49	<u>9.141.594</u>	<u>16.305.391</u>
15. Impozitul pe profit	50	<u>1.529.084</u>	<u>1.011.548</u>
16. PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- Profit	51	<u>7.612.510</u>	<u>15.293.843</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 15 aprilie 2020 de către:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINACalitatea Director Economic

Semnătura _____

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>(lei)</u>	<u>2019</u> <u>(lei)</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale	9	15.980.525	42.314.527
Dobânzi plătite		(173.394)	(89.371)
Impozit pe profit plătit		<u>(1.404.581)</u>	<u>(1.418.144)</u>
Numerar net din activități de exploatare		14.402.550	40.807.012
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		(115.894.000)	(74.331.045)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung			815.795
Încasări din dobânzi		89.971	4.069
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare		<u>11.528</u>	<u>-</u>
Numerar net din activități de investiții		(115.792.501)	(73.511.181)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite		109.830.045	37.876.600
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(26.872.310)	(6.074.264)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(1.378.505)	(636.726)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		-	3.662.948
Dividende plătite		<u>-</u>	<u>-</u>
Numerar net din activități de finanțare		81.579.230	34.828.558
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(19.810.721)	2.124.389
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		<u>33.234.856</u>	<u>13.424.137</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		<u>13.424.137</u>	<u>15.548.526</u>

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

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

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULURILOR PROPRII

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2018 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuiți (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2018 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuiți (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2019 (lei) 8
Capital subscris (nota 6b)	29.139.928	-	-	29.139.928	-	-	29.139.928
Prime de capital	41.553	-	-	41.553	-	-	41.553
Rezerve din reevaluare	14.401.181	-	1.213.347	13.187.835	79.236.760	1.306.975	91.117.620
Rezerve legale	3.237.174	457.080	-	3.694.254	815.270	-	4.509.524
Alte rezerve	43.490.372	-	-	43.490.372	14.478.573	-	57.968.945
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor	53.721.533	5.250.790	357.758	58.614.565	7.588.260	432.830	65.769.995
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold creditor	4.154.140	-	-	4.154.140	-	-	4.154.140
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	1.783.997	-	-	1.783.997	-	-	1.783.997
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare							
Sold creditor	24.191.144	1.213.347	-	25.404.491	1.176.270	-	26.580.761

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

COMVEX SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULURILOR PROPRII

Element al <u>capitalului propriu</u>	Sold la		Reduceri/		Sold la		Reduceri/		Sold la
	<u>1 ianuarie 2018</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Distribuiți</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Distribuiți</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>2019</u>	
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	
	1	2	3	4	6	7	8		
Profitul sau pierderea exercițiului financiar									
Sold creditor	5.208.361	7.612.510	5.208.361	7.612.510	15.293.843	7.612.510	15.293.843		
Repartizarea profitului	<u>315.330</u>	<u>315.330</u>	<u>457.080</u>	<u>457.080</u>	<u>15.293.843</u>	<u>457.080</u>	<u>15.293.843</u>		
Total capitaluri proprii	<u>179.054.053</u>	<u>14.849.057</u>	<u>7.236.546</u>	<u>186.666.564</u>	<u>103.295.133</u>	<u>8.895.235</u>	<u>281.066.463</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 2019

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 2019	2.276.582
Creșteri	1.392.858
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>(29.966)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	3.639.474

Ajustări de valoare cumulate (*)

Sold la 1 ianuarie 2019	1.768.213
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului	106.653
Reduceri sau reluări	<u>(29.966)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	1.844.900

**Valoarea contabilă netă la
1 ianuarie 2019**

508.369

**Valoarea contabilă netă la
31 decembrie 2019**

1.794.574

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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 2019	26.745.073	184.259.384	3.008.176	151.696.384	34.776.452	400.485.469
Creșteri	4.321.077	20.891.040	2.887	102.794.980	(2.007.827)	126.002.157
Creșteri generate de modificarea pozitivă a rezervei din reevaluare	26.705.412	52515.778	15.571	-	-	79.236.761
Creșteri generate de venituri din reevaluare imobilizărilor corporale	594	-	-	-	-	594
Scăderi generate de modificarea negativă a rezervei din reevaluare	(118.143)	(12.563)	-	-	-	(130.706)
Scăderi generate de cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	(691.236)	(5.665.145)	(106.730)	-	-	(6.463.111)
Scăderi generate de anularea amortizării calculate până la data reevaluării	(3.070.680)	(101.769.673)	(2.532.805)	-	-	(107.373.158)
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	(2.303.289)	(14.571)	(19.541.396)	(29.335.118)	(51.194.374)
Sold la 31 decembrie 2019	53.892.097	147.915.532	372.528	234.949.968	3.433.507	440.563.632
Amortizare cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2019	1.514.265	100.285.053	2.428.951	-	-	104.228.269
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	1.556.415	2.976.085	118.426	-	-	4.650.926
Reduceri datorită reevaluării	(3.070.680)	(101.769.673)	(2.532.805)	-	-	(107.373.158)
Reduceri sau reluări	-	(1.491.465)	(14.572)	-	-	(1.506.037)
Sold la 31 decembrie 2019	-	-	-	-	-	-
Provizioane						
Sold la 1 ianuarie 2019	-	569.365	53.255	144.148	-	766.768
Creșteri	-	-	-	-	5.000	5.000
Reduceri	-	(569.365)	(53.255)	(51.257)	-	(673.877)
Sold la 31 decembrie 2019	-	-	-	92.891	5.000	97.891
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019	<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>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019	<u>53.892.097</u>	<u>147.915.534</u>	<u>372.527</u>	<u>234.857.076</u>	<u>3.428.507</u>	<u>440.465.741</u>

Suma dobânzii capitalizate în 2019 în legătura cu facilitățile de credit pentru finanțarea investiției „Terminal cereale” a fost în suma de 3.477.504 lei. Conform prevederilor OMFP 1802/2014, Societatea va capitaliza dobânda aferentă acestui credit bancar până la punerea în funcțiune a investiției.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Reevaluarea imobilizărilor corporale

În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2019, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acestora. Surplusul, respectiv minusul rezultat în urma reevaluării imobilizărilor corporale a fost înregistrat la rezerve din reevaluare, majorând sau diminuând, după caz, valoarea capitalurilor proprii. În cazul activelor depreciate pentru care nu a existat un surplus din reevaluare înregistrat în anii anteriori, sau pentru care rezerva din reevaluare constituită anterior a fost mai mică decât valoarea deprecierei, diferența rămasă neacoperită a fost recunoscută ca pierdere din depreciere în valoare de 6.463.111 lei, înregistrată în contul de profit și pierdere al anului 2019. Surplusul din reevaluare al activelor pentru care anterior a fost recunoscută o scădere înregistrată în baza contului de cheltuieli, a fost înregistrat la data de 31.12.2019 în contul de venituri din reevaluare a imobilizărilor corporale în valoare de 594 lei, iar diferența pozitivă a fost înregistrată în creditul contului rezerve din reevaluare.

Reevaluarile 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</u> <u>2018</u> (lei)	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u> (lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	14.401.181	13.187.834
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	-	79.106.055
Transferul la rezultatul reportat a surplusului realizat din rezerve din reevaluare	<u>(1.213.347)</u>	<u>(1.176.270)</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>13.187.834</u>	<u>91.117.619</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Urmare a reflectarii in contabilitate a rezultatelor reevaluarii, ajustarile pentru deprecierea imobilizarilor corporale, inregistrate in anii anteriori, au fost anulate, respectiv, diminuate prin debitarea contului de ajustari corespunzator, in corespondenta cu un cont de venit. Valoarea totala a ajustarilor de depreciere a imobilizarilor corporale reluata la venituri in cursul anului 2019 este de 673,877 lei.

c) Imobilizări financiare

Activele financiare se evalueaza la cost istoric, iar in anul 2019 nu au fost inregistrate evenimente care sa duca la deprecierea acestora.

La 31 decembrie 2019, Societatea nu avea filiale.

La 31 decembrie 2019, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități asociate/controlate în comun:

<u>Denumirea filialei</u>	<u>Procent deținut (%)</u>	<u>Valoarea capitalului si rezervelor</u>	<u>Profitul/ (pierdere) la 31 decembrie 2019</u>
1. CDRV Associates SRL	<u>20</u>	<u>400</u>	—

2 PROVIZIOANE

<u>Denumirea provizionului*</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2019 (lei)</u>	<u>Transferuri în cont (lei)</u>	<u>Transferuri din cont (lei)</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2019 (lei)</u>
Alte provizioane	2.813.425	-	-	2.813.425
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	766.767	-	673.877	92.890
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 creantelor aferente imobilizarilor corporale	-	5.000	-	5.000

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Ajustari pentru deprecierea activelor circulante de natura stocurilor	273.901	6.813	-	280.714
Ajustari pentru deprecierea creantelor	<u>5.339.112</u>	<u>370.160</u>	<u>-</u>	<u>5.709.272</u>
Total	<u>9.278.712</u>	<u>381.973</u>	<u>673.877</u>	<u>8.986.808</u>

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 2019 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. Informații referitoare la refuzurile formulate către CNAPM se regăsesc cuprinse în Nota 10 a) 1);
- Ajustari pentru deprecierea imobilizărilor corporale;
- Ajustari 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;
- Ajustari pentru deprecierea creanțelor aferente imobilizărilor corporale.
- 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 2019, precum și propunerea de repartizare a profitului anului 2019, sunt după cum urmează:

<u>Destinația</u>	<u>Repartizare realizată în anul 2019 (lei)</u>	<u>Propunere de repartizare a profitului anului 2019 (lei)</u>
Repartizări ale profitului la:	<u>7.612.510</u>	<u>15.293.843</u>
- rezerva legală	457.080	815.270
- alte rezerve	-	14.478.573
- nerepartizat	7.155.430	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

În luna decembrie 2019 s-a procedat la punerea în funcțiune a unor echipamente tehnologice pentru care Societatea poate aplica prevederile art. 22 din Legea nr. 227/2015, cu modificările ulterioare, privind scutirea de impozit a profitului reinvestit.

Investitia pentru care Societatea a calculat scutirea de impozit pe profit reinvestit este în valoare de 19.541.397 lei și se încadrează în subgrupele 2.1.17.4. „Mijloace de depozitare (rezervoare, tancuri, buncare, butelii industriale, etc.)” și 2.2.9. „Calculatoare electronice și echipamente periferice. Masini și aparate de casa, control și facturat”.

La sfârșitul exercitiului financiar, suma profitului pentru care s-a beneficiat de scutire de impozit pe profit reinvestit se repartizează la constituirea rezervei legale 815.270 lei și către alte rezerve 14.478.573.

4 SITUAȚIA DATORIILOR

La 31 decembrie 2019, datoriile pe termen lung erau următoarele:

	<u>Între 1- 5 ani</u>	<u>>5 ani</u>
Sume datorate instituțiilor de credit	-	48.386.587
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	_____ -	_____ -
	===== -	<u><u>48.386.587</u></u>

La data de 31 decembrie 2019, Societatea are 2 contracte active de credite bancare pentru finanțarea investițiilor (a se vedea nota 8 c) pentru detalii legate de aceste finanțări), pentru care au fost constituite garanții constând în:

- Garanția Eximbank emisă în numele și contul Statului Roman;
- Ipoteca de prim rang asupra unora din mijloace fixe – bunuri mobile și imobile;
- Ipoteca mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate la Raiffeisen Bank și Eximbank;

5 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

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

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82”)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

- (ii) Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMF 1802”).

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

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".

(2) Utilizarea estimărilor

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

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

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

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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.
- g) 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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.

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.

Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2019, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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 cheltuielă cu amortizarea pe durata conservării, dar se înregistrează o cheltuielă 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 operațiune, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare”, după caz.

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

4 Costurile îndatorării

Cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor pentru finanțarea achiziției, construcției sau producției de imobilizări corporale pentru care data de începere a capitalizării este ulterioară datei de 1 ianuarie 2015 sunt incluse în costurile de producție ale acestora, în măsura în care sunt legate de perioada de producție.

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:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

F Imobilizări financiare

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

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

G Stocuri

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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 eşalonat, 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

(1) Subvenții aferente activelor

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

(2) Subvenții aferente cheltuielilor

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

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

S Impozitare

Impozit pe profit curent

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

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

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

- Rezerva legală;
- Alte rezerve.

T Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

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

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe măsura realizării acestora.

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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 ajustarilor 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, datoriile pentru care nu s-a primit încă factura.

W Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare cuprind: pierderi din creanțe legate de participații; cheltuieli privind investițiile financiare cedate; diferențele nefavorabile de curs valutar; dobânzile privind 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

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

b) Capital social

Valoarea capitalului subscris la 31 decembrie 2019 era 29.139.928 lei (31 decembrie 2018 29.139.928 lei) reprezentând 11.655.971 acțiuni (31 decembrie 2018: 11.655.971 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2019. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2018: 2,5 lei/acțiune).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2019 este prezentată astfel:

	Număr		Procent
	<u>de acțiuni</u>	<u>Suma</u>	<u>aj</u>
	<u>(mii)</u>	<u>(lei)</u>	<u>(%)</u>
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	30,6877
Liberty Holdco Galati&Skopje Limited	3.277.526	8.193.815	28,1189
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	17,5879
Dragoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	17,5879
Alti actionari-persoane fizice	496.058	1.240.145	4,2558
Alti actionari-persoane juridice	<u>205.354</u>	<u>513.385</u>	<u>1,7618</u>
Total	<u>11.655.971</u>	<u>29.139.928</u>	<u>100</u>

c) Acțiuni emise în timpul exercițiului financiar

În cursul anului 2019 nu au existat modificări în evoluția capitalului social.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

7 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, 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 2018</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2019</u> (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori (*)	3.624.027	3.678.370
Directori	<u>4.237.371</u>	<u>4.565.711</u>
	<u>7.861.398</u>	<u>8.244.081</u>

(*) include si indemnizatia platita catre administratori persoane juridice

	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)
<i>Salarii de plată la sfârșitul perioadei:</i>	<u>278.085</u>	<u>274.657</u>

b) Salariați

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

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Personal administrativ	<u>60</u>	<u>67</u>
Personal in productie	<u>175</u>	<u>191</u>

În cheltuieli cu personalul sunt incluse următoarele:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu asigurarile sociale	<u>1.431.350</u>	<u>1.921.315</u>
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile	<u>23.361.131</u>	<u>27.350.774</u>

8 ALTE INFORMAȚII

a) Informațiile cu privire la prezentarea Societății

COMVEX S.A. a fost înființată în anul 1991, fiind cel mai mare terminal specializat în operarea materiilor prime solide vrac din arealul 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 descarcare 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.

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

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

Societatea are implementat un sistem de management integrat, fiind certificată pe standardele de management al calității ISO 9001:2015, sistemul de management de mediu conform ISO 14001:2015 și sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale conform OHSAS 18001:2007. De asemenea, respectă cerințele Codului Internațional pentru Securitatea Navelor și Facilităților Portuare (ISPS).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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 Liberty Holdco Galati&Skopje Limited, ambele cu o deținere mai mare de 25% din titlurile de participare. În cursul anului 2019, nu au existat tranzacții cu aceste societăți.

c) Finantari

La 31 decembrie 2019, Societatea are în derulare două contracte de credite pentru investiții, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr crt	Banca	Destinatia creditului	Moneda	Suma aprobata a facilitatii	Data semnarii	Scadenta finala	Sold la data de 31.12.2019
1	Raiffeisen Bank	Credit bancar pe termen lung pentru finantarea investitiilor "Instalatie de procesare deseuri minerale" si "Modernizare utilaje plutitoare"	EUR	1.800.000	19.08.2015	30.06.2021	600.000
2	Raiffeisen Bank si Eximbank	Credit bancar pe termen lung pentru finantarea investitiei "Terminal Cereale"	EUR	36.384.200	16.05.2017	20.12.2026	<u>35.684.200</u>
TOTAL							<u>36.284.200</u>

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 36,4 milioane EUR. Finantarea a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank, beneficiind și de o garanție emisă de EximBank în Numele și Contul Statului Român, în valoare de 18.144 milioane EUR. Facilitatea este rambursată în tranșe trimestriale, începând cu luna septembrie 2019 (conform ultimei aprobări de modificare a clauzelor contractuale din data de 13.03.2019) și până la sfârșitul anului 2026. Soldul facilității de credit la 31 decembrie 2019 a fost în suma de 35.684.200 EUR.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

d) Evenimente ulterioare bilantului
Impactul Covid 19

Spre finalul anului 2019, în China au apărut pentru prima dată știri despre COVID-19 (Coronavirus), Organizația Mondială a Sănătății raportând un număr limitat de cazuri afectate de un virus necunoscut la 31 decembrie 2019. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, declanșându-se o pandemie. Deși impactul pandemiei nu poate fi încă determinat la momentul emiterii acestor situații financiare anuale individuale, se pare că efectele negative asupra comerțului global și asupra activității Societății pot fi mai severe decât era așteptarea inițială. Anumite valute la care Societatea este expusă s-au depreciat, iar piețele bursiere au înregistrat scăderi. Conducerea consideră că această pandemie este un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare anuale individuale.

Întrucât pandemia nu este controlabilă în prezent și evoluează rapid, conducerea consideră că este imposibil să estimeze impactul potențial al acestui eveniment asupra poziției financiare și a performanței financiare ale Societății până la data întocmirii acestor situații financiare. Impactul va fi determinat și inclus în eventualele deprecieri și pierderi de valoare ale activelor Societății în anul 2020.

Conducerea monitorizează îndeaproape situația și caută modalități de a minimiza impactul pandemiei asupra entității. Deși în prezent nu avem astfel de informații de la clienții noștri, în cazul în care aprovizionarea cu materii prime și materiale a combinatelor și industriilor deservite de către Societate ar putea fi întreruptă pe o perioadă mai îndelungată, și veniturile Societății ar putea înregistra scăderi.

Teama de virus și eforturile de a preveni răspândirea acestuia au determinat schimbări semnificative în modelele de afaceri și sociale. Astfel, Societatea a adoptat o serie de măsuri în scopul asigurării sănătății și siguranței angajaților și partenerilor de afaceri, precum munca de la distanță/domiciliu, implementarea de proceduri de împărțire a echipelor în schimburi, de separare a personalului și de asigurare a unui program de lucru flexibil, în vederea asigurării distanțării sociale și respectării normelor de igienă astfel cum au fost reglementate prin instrucțiunile autorităților de sănătate publică, precum și stabilirea unor protocoale specifice de dezinfecție în incinta Societății, inclusiv în toate spațiile în care personalul Comvex își desfășoară activitatea.

Conducerea va continua să monitorizeze impactul potențial al pandemiei coronavirus și va lua toate măsurile posibile pentru atenuarea oricăror efecte adverse asupra activității Societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**e) Venituri și cheltuieli excepționale**

Pe parcursul anului 2019 s-au înregistrat venituri excepționale în valoare de 13,360,850 lei (3,093,800 USD) reprezentând pretul de adjudecare la licitație a unei cantități de 159.681,58 tone de minereu de fier. Astfel, în luna octombrie 2019 a fost valorificată creanța detinută de Societate împotriva Aria International Gmh (obținută în temeiul Contractului de cesiune încheiat cu Efa

Dynamic Trade Finance Fund Ltd prin care Comvex a dobândit calitatea de creditor cesionar) prin depunerea acesteia în contul pretului marfii și cumpărarea cantității de 159.681,58 tone minereu de fier, cantitate vândută și expedită ulterior în China.

f) Operațiuni de leasing și leaseback

La sfârșitul anului 2019, soldul finanțarilor în leasing este în suma de 239.953 lei, reprezentând echivalentul a 50.207 EUR. Finanțarea în leasing a fost contractată pentru achiziția unor utilaje și autoturisme necesare desfășurării activității.

g) Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor

În anul 2019, Societatea a plătit auditorului financiar onorarii conform contractului stabilit între părți.

g) Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea are următoarele angajamente:

	<u>31 decembrie 2019</u>
	(lei)
(i) Angajamente de capital	-
(ii) Angajamente legate de contractele de leasing operațional	-
în care Societatea este locatar	-
(iii) Garanții acordate terților	1.348.674
(iv) Datorii contingente	-
(v) Angajamente privind pensiile	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

h) Angajamente primite

	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)
Giruri și garanții primite (scrisori de garanție bancară pentru avansurile platite)	129.518
Alte garanții primite	<u>2.574.878</u>
Total	<u><u>2.704.396</u></u>

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

	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)
Cumparari de servicii		
g) alte părți legate	<u>669.901</u>	<u>697.432</u>
Total	<u><u>669.901</u></u>	<u><u>697.432</u></u>

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

	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)
Creante		
g) alte părți legate	<u>886.660</u>	<u>675.272</u>
Total	<u><u>886.660</u></u>	<u><u>675.272</u></u>

	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)
Datorii		
g) alte părți legate	<u>66.488</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>66.488</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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.

(3) Împrumuturi acordate părților legate

	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)
Împrumuturi și dobânzi		
<i>e) entitățile controlate în comun în</i>		
<i>care entitatea este un asociat</i>	<u>1.124.325</u>	<u>1.152.145</u>
Total	<u>1.124.325</u>	<u>1.152.145</u>

Suma de 1.152.145 lei reprezintă soldul sumei totale corespunzătoare dobânzii de încasat, aferentă împrumutului acordat societății CDRV Associates SRL, la care Societatea are calitatea de fondator și deține 20% din capitalul social al acesteia. Împrumutul a fost rambursat în totalitate de către CDRV Associates SRL, urmând ca dobânda să fie încasată pe măsura valorificării proiectului imobiliar dezvoltat de către această societate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

9 FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2019</u> (lei)
Activități operaționale:		
Profitul net	7.612.509	15.293.843
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	3.982.636	10.551.221
Ajustări privind provizioane pentru active circulante - net	816.537	376.973
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	3.472	
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	5.751	(3.972)
Castig (pierdere) din vanzari de imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt	1.000	
Impozit pe profit	1.529.084	1.011.548
Venituri din dobânzi	(89.971)	(4.067)
Cheltuieli cu dobânzile	<u>173.394</u>	<u>89.372</u>
Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	14.034.412	27.314.918
Modificări ale capitalului circulant:		
Creștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(1.807.195)	(6.126.754)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(719.908)	(2.068.873)
Creștere în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	<u>4.473.216</u>	<u>23.195.236</u>
Flux de numerar net din activități operaționale	<u>15.980.525</u>	<u>42.314.527</u>

10 CONTINGENȚE SI ALTE LITIGII

(a) Acțiuni în instanță

- (1) Incepand cu anul 2015, Societatea 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 catre 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 catre CN APM a obligatiilor asumate contractual.

In acest sens, incepand cu luna ianuarie 2015 Societatea a refuzat plata tarifului majorat de la 0,05 euro/mp/luna la 0,08 euro/mp/luna intrucat acesta tarif nu are corespondent in mecanismul contractual, iar incepand cu luna aprilie 2015, Societatea a invocat exceptia de neexecutare a contraprestatiilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuar de 0,05 euro/mp/luna reglementat in contractul cu CN APM. Prin refuzurile de plata a tarifului de utilizare domeniu portuar formulate, Societatea 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 catre CN APM a obligatiilor ce ii incumba.

Valoarea refuzurilor aferente tarifului de 0,05 euro/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 euro/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 2019 valoarea totala a penalitatilor refuzate este de 6,772,354 lei (penalitati calculate pentru toate facturile refuzate la plata, aferente atat tarifului de 0,05 euro cat si celui majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro).

- (2) In luna aprilie 2019, Societatea a incheiat cu Viofeli contractul de prestari servicii nr. 719/09.04.2019 pentru manipularea a 6.000 tone de carbune cu destinatia termocentralei Mintia Deva.

Pe parcursul depozitarii marfii, s-a constatat ca aceast carbune are potential ridicat de autoaprindere, iar in luna iulie, in conditiile cresterii temperaturilor, marfa a inceput sa fumege si sa se autoaprinda, generand fum si cenusa. Societatea a procedat la notificarea clientului si a demarat proceduri specifice de limitare a focarelor de incendiu. Pentru demersurile de limitare a efectelor autoaprinderii carbunelui, Societatea a facturat contravaloarea prestatilor efectuate, astfel cum a agreeat cu clientul Viofeli prin act aditional la contractul de prestari servicii.

Soldul neincasat de la clientul Viofeli este in suma de 1.911.095,10 lei. In scopul recuperarii acestei sume, Societatea a inregistrat la Curtea de Arbitraj Comercial si Maritim de pe langa CCINA Constanta o actiune prin care solicita obligarea paratei la plata sumei de 1,619,861.04 lei

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

reprezând facturi prestări servicii și depozitare marfă emise în perioada iunie-noiembrie 2019, urmând la în perioada următoare să fie depusă cerere de majorare a pretențiilor cu suma de 291,234.06 lei reprezentând facturi emise în perioada noiembrie-decembrie 2019.

Deblocarea situației se va realiza la instanța competentă (Curtea de Arbitraj) - în urma deciziei acesteia Societatea având posibilitatea executării marfii existente în terminal - sau prin decizia termocentralei de preluare a carbunelui din terminal, urmând ca plata să fie făcută direct în contul Societății, posibilitate care este investigată în paralel cu acțiunea introdusă la Curtea de Arbitraj. Managementul consideră ca sumele aferente acestor creanțe vor fi recuperate, prin urmare nu a fost constituită o ajustare de depreciere la 31 decembrie 2019.

- (3) În cursul anului 2019 a fost soluționat în mod definitiv dosarul nr. 8671/118/2017 înregistrat de reclamantul Raimondo de Rubeis împotriva Societății pe rolul Tribunalului Constanța privind revocarea acestuia din funcție, prin respingerea apelului formulat de reclamant împotriva Sentinței pronunțate de instanța de fond. Cu toate acestea, Raimondo de Rubeis a formulat recurs, care are primul termen de judecată stabilit în data de 13.05.2020.

În ceea ce privește soluționarea acestui recurs, conducerea Societății apreciază ca hotărârea pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție nu va avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății care, de altfel, a asigurat asistența juridică și reprezentare calificată în acest dosar și a întreprins toate demersurile juridice necesare.

De asemenea, în cursul anului 2019, reclamantul Raimondo de Rubeis a înregistrat pe rolul Tribunalului București o acțiune având ca obiect anularea operațiunilor de achiziționare a câte 40 de acțiuni ale Societății și a operațiunilor de subscriere de câte 2.050.000 de acțiuni ale Societății în cadrul procedurii de majorare de capital social de către paratele Dragoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana, în cadrul dosarului nr. 27863/3/2019.

Tribunalul București a admis excepția necompetenței teritoriale la termenul din data de 17.01.2020, dosarul fiind declinat Tribunalului Constanța, care nu a stabilit încă un termen de judecată pentru continuarea procedurii.

Conducerea Societății apreciază ca soluționarea acestui dosar nu va avea un impact semnificativ advers asupra rezultatelor economice și financiare ale Societății, aceasta asigurând și asistența juridică și reprezentarea în acest dosar și a întreprins toate demersurile juridice necesare.

(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

COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

COMVEX

RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2019

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.

Pe langa Terminalul de Minerale existent, COMVEX a dezvoltat un Terminal de cereale în Dana 80, pe o suprafață de aproximativ 60.000 mp. Locația oferă avantaje logistice importante, respectiv: cea mai adâncă dană din Marea Neagră, vecinătatea cu terminalul de barje (proximitatea cu Canalul Dunăre-Marea Neagră), pentru transport fluvial din țările limitrofe Dunării, acces direct și ușor la calea ferată, distanță scurtă și acces direct la autostrada A2. Astfel, COMVEX 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 imparțială și profesionistă asupra riscurilor societății.

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

Informații acționariat

Comvex este tranzacționată pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (AeRO), având simbolul CMVX. Capitalul social este în valoare de 29.139.927,5 lei, împărțit în 11.655.971 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune. Registrul acționarilor este administrat de către Depozitarul Central S.A. La data de 31.12.2019, structura acționariatului este:

Acționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Solidmet SRL	3.576.953	30,6877%
Expert Placement Services Limited	3.277.526	28,1189%
Ruxandra-Ioana Nicola	2.050.040	17,5879%
Anca Mihaela Drăgoi	2.050.040	17,5879%
Alți acționari-persoane fizice	496.058	4,2558%
Alți acționari-persoane juridice	205.354	1,7618%
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 prudența și diligența unui bun administrator, cu loialitate, în interesul Societății și mențin confidențialitatea privind secretele comerciale ale Societății la care au acces în calitate lor de administrator, inclusiv după încetarea mandatului de administrator. De asemenea, membrii Consiliului de Administrație respectă obligația de a lua parte la toate Adunările Generale ale Acționarilor.

Consiliul de Administrație reprezintă Societatea în raport cu terții și în justiție, prin Președintele său. Consiliul de Administrație a delegat conducerea Societății Directorului General.

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

Conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 302 din data de 24 Septembrie 2018, Consiliul de Administrație numit , pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2018 – 2022, are următoarea componență: Viorel Panait – Presedinte C.A., Dan- Ion Drăgoi – membru C.A., Corneliu Bogdan Idu- membru C.A., Edmond Costin Șandru – membru C.A.

Evoluția activității

Pe parcursul anului 2019, în terminalul de minerale Comvex au fost operate un număr de 168 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 Aria SE, Transport Trade Services, Liberty Galați (fost ArcelorMittal Galați), Vitol Elveția, Brightroad, Alum S.A. Tulcea, CRH Romania, CRH Serbia, Danube Transport Services, C.Steinweg Romania, Cerealcom, Sisecam Soda Lukavac, Danube Shipping Management.

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

Dezvoltarea unui Terminal de cereale în dana de cea mai mare adâncime din Marea Neagră și partea de est a Mării Mediterane va permite 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 Terminalul COMVEX va

marca o premieră în România și va deschide piețele din hinterlandul Portului Constanța către orice destinație la nivel global.

Valoarea investiției s-a ridicat la aproximativ 52 milioane euro și a fost finanțată printr-un credit bancar pentru investiții în sumă de 36,4 milioane euro, restul fiind asigurat din fonduri proprii. Finanțarea bancară a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank, a beneficiat de o garanție emisă de către EximBank în numele și contul Statului Român, în valoare de 18,144 milioane euro și urmează a fi rambursată până la sfârșitul anului 2026. Soldul facilității de credit la 31.12.2019 a fost în sumă de 35.684.200 EUR.

Construcția Terminalului de cereale este finalizată în proporție de aproximativ 98%, lucrările de construcții-montaj privind cuva de descarcare pentru transportul feroviar urmând a fi finalizate în luna mai a anului 2020. La sfârșitul anului 2019 au fost puse în funcțiune 2 grupuri de celule de depozitare, restul de utilaje urmând a fi puse în funcțiune în următoarea perioadă. Partea reprezentând construcții se află în prezent în faza de recepție a lucrărilor cu Primăria Constanța. Din luna septembrie 2019 au început probele și testele efectuate în vederea setării și reglării parametrilor optimi ai celulelor și utilajelor. Astfel, până la data de 31.12.2019 a fost recepționată și expediată cantitatea de 45.988 tone cereale.

În legătură cu activitatea viitoare, dar și cu cea existentă, în anul 2019 Societatea și-a intensificat eforturile în vederea ecologizării Terminalului prin eliminarea deșeurilor generate istoric și periodic prin specificul activității desfășurate. În acest sens, în anul 2019 au fost procesate și valorificate deșeuri în cantitate de 189.817 tone sub formă de produse omogene de diverse minereuri cu caracteristici similare mărfurilor operate.

Principalii indicatori economico-financiari

Elementele de analiză din prezentul raport, sunt fundamentate cu datele din situațiile financiare anuale întocmite la data de 31.12.2019 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.

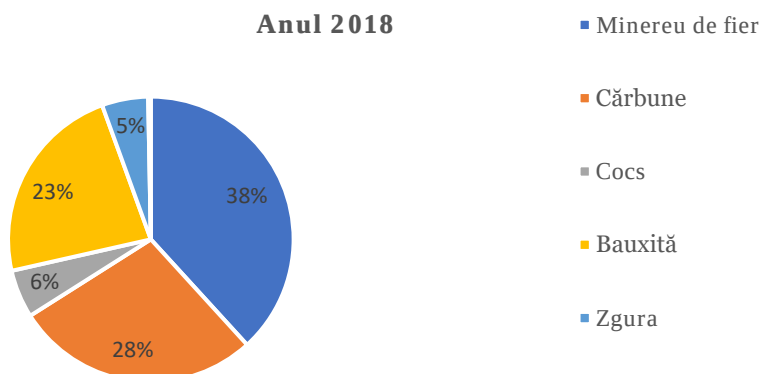
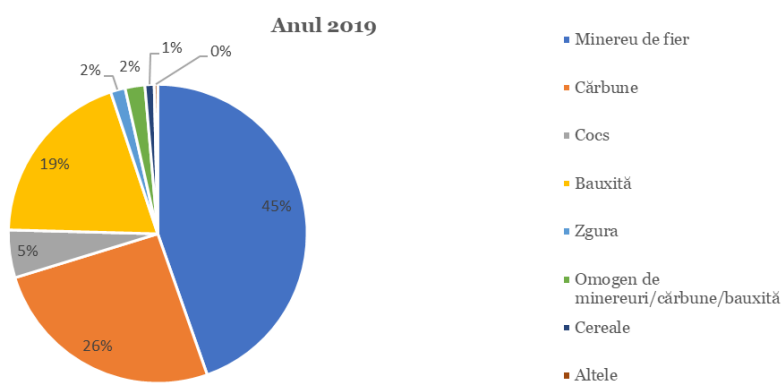
Comvex S.A. a avut în vedere realizarea obligațiilor ce-i revin prin lege, în ceea ce privește organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității. Evaluarea, înregistrarea în contabilitatea Societății și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor s-a făcut cu respectarea principiilor, politicilor și metodelor contabile. Creanțele și datoriile în valută au fost transformate în lei ținând cont de cursul valutelor la data de 31.12.2019.

Indicatori	um	Anul 2018	Anul 2019
Tone manevrate	tone	8.544.835	8.878.045
Cifra de afaceri	lei	77.288.257	119.887.694
Venituri totale, din care	lei	86.689.009	160.771.786
<i>Exploatare</i>	lei	83.561.630	158.697.058
<i>Financiare</i>	lei	3.127.379	2.074.728
Cheltuieli totale, din care:	lei	77.547.415	144.466.395
<i>Exploatare</i>	lei	73.986.955	139.243.393
<i>Financiare</i>	Lei	3.560.460	5.223.002
Profit net	lei	7.612.510	15.293.843
Active imobilizate	lei	295.999.201	442.260.715
Disponibil în bani	lei	13.424.137	15.548.526
Creanțe	lei	19.561.153	24.268.185
Stocuri	lei	14.571.429	16.343.069
Datorii totale	lei	155.846.303	214.230.232

Comvex S.A. a manipulat în anul 2019 o cantitate de 8.878.045 tone materii prime, cu aproximativ 4% mai mult decât cantitatea operată în anul precedent (respectiv 8.544.835 tone materii prime vrac). Pe tot parcursul anului 2019 au fost operate 168 nave maritime, față de 252 nave operate în anul 2018.

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

	Anul 2018	Anul 2019
	tone	tone
Minereu de fier	3.266.201	3.961.933
Cărbune	2.374.712	2.275.391
Cocs	465.564	458.042
Bauxită	1.964.743	1.729.538
Zgura	447.709	140.907
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	25.906	189.817
Cereale		89.049
Altele		33.368
	8.544.835	8.878.045



Veniturile totale (lei)

	Anul 2018	Anul 2019
Cifra de afaceri, <i>din care:</i>	77.288.257	119.887.694
<i>Venituri din vânzare mărfuri</i>	4.422.998	38.505.888
Alte venituri din exploatare	6.273.373	38.809.364
Venituri financiare	3.127.379	2.074.728
Venituri totale	86.689.009	160.771.786

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

Client	Anul 2018	Anul 2019
	RON	RON
Aria SE	-	36.145.102
Liberty Galati	29.034.947	23.078.091
Transport Trade Services	8.598.267	15.183.971
Vitol Elveția	6.063.551	10.876.238
CRH România	4.632.692	9.166.796
Alum Tulcea	9.188.245	8.361.177
Danube Transport Services	1.965.168	2.885.151
Brightroad Ltd	7.306.827	2.070.152
Viofeli	-	1.843.803
CRH Serbia	2.029.887	1.654.538
Chimpex	1.303.309	1.383.760
Danube Shipping Management	393.963	1.322.716
Cerealcom	-	1.321.823
Sisecam	787.335	1.141.154
Steinweg	2.200.431	664.718
Alții	3.783.636	2.788.504
	77.288.257	119.887.694

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați, Smederevo – Serbia și Ostrava – Slovacia. 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. Minereul și omogenul de minereu de fier au fost expediate la combinate siderurgice din China.

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

Cifra de afaceri a crescut cu aproximativ 55% față de cea înregistrată în anul trecut atât ca urmare a creșterii cantităților de materii prime manipulate, dar mai ales pe seama operațiunilor de valorificare a minereului și omogenului de minereu de fier. Astfel, în luna Octombrie 2019 Societatea a reușit încheierea unei tranzacții prin care a soluționat unul dintre cele mai importante litigii în care era implicată. Prin această tranzacție Soceiatea a fost în măsură să valorifice o creanță istorică deținută de Comvex împotriva Aria International Gmh (obținută în temeiul Contractului de cesiune încheiat cu Efa Dynamic Trade Finance Fund Ltd prin care Comvex a dobândit calitatea de creditor cesionar). Ulterior, Comvex a depus această creanță în contul prețului mărfii aflată în depozitul Societății și a dobândit titlul de proprietate asupra unei cantități de 159.681,58 tone minereu de fier la licitația organizată de executorul judecătoresc, în cadrul procedurilor legale de executare silită. Toată cantitatea de marfă astfel dobândită a fost vândută și expediată în China. Veniturile obținute din vânzarea cantității de minerereu au fost de 15.694.081 lei (echivalentul a 3.672.676 USD).

În vederea ecologizării Terminalului prin eliminarea deșeurilor generate istoric și periodic prin specificul activității desfășurate, în anul 2019 au fost procesate și valorificate deșeuri în cantitate de 189.817 tone sub formă de produse omogene de diverse minereuri cu caracteristici similare mărfurilor operate.

Din totalul de 38.125.734 lei reprezentând alte venituri din exploatare, 19.994.944 lei reprezintă intrarea în gestiune a omogenului de minereuri/cărbune/bauxită, iar 13.360.885 lei reprezintă intrarea în gestiune a minereului de fier la prețul de adjudecare a licitației.

Veniturile financiare reprezintă diferențe favorabile de curs valutar.

Cheltuieli Totale (lei)

	Anul 2018	Anul 2019
Cheltuieli totale cu personalul	24.792.481	29.272.089
Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare	8.134.923	10.978.806
Cheltuieli cu reparațiile	2.723.446	2.595.294
Cheltuieli cu vânzarea mărfurilor	3.812.475	33.355.829
Cheltuieli cu energia și apa	5.803.037	7.243.546
Cheltuieli cu chiriile	7.150.390	8.429.557
Cheltuieli cu amortizarea	4.005.507	4.757.580
Cheltuieli nete din reevaluarea mijloacelor fixe		5.789.235
Cheltuieli cu ecologizarea terminalului	3,803,208	19.994.944

Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv servicii terți	11.400.001	15.255.879
Cheltuieli cu impozitul pe profit si taxe locale	2.361.487	1.570.634
Cheltuieli financiare	3.560.460	5.223.002
Total cheltuieli	77.547.415	144.466.395

Cheltuielile cu personalul cuprind cheltuielile în legătură cu personalul (salarii și contribuții aferente) și administratorii. Creșterea cheltuielilor cu salariile se datorează atât creșterii cursului de schimb RON/EUR (salariile fiind stabilite în euro și platite la cursul mediu din luna), dar și creșterii numărului de personal de la 235 la sfârșitul anului 2018 la 299 de angajați la sfârșitul anului 2019 în scopul demarării activității Terminalului de Cereale.

Cheltuielile cu mărfurile reprezintă în principal ieșirea din gestiune a omogenului de minereuri/cărbune/bauxită. Aceste cheltuieli au înregistrat o creștere față de anul precedent în strânsă legătură cu creșterea cantității de produse omogene prelucrate și valorificate.

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 3.919.795,81 lei reprezintă chiria plătită către CN APM. Cheltuielile cu chiriile au scăzut comparativ cu anul precedent (4.137.784 lei în 2018), în urma câștigării în instanță, în luna mai 2019, a 3 platforme tehnologice care erau anterior închiriate de la CN APM și, respectiv, pentru care Societatea plătea chirie. În acțiunea în revendicare, Comvex a arătat faptul că cele 3 trei platforme revendicate au fost proiectate de către Iptana – proiectantul general al Portului Constanța, să deservească activitatea de minerale. Astfel, în anul 1991, la defalcarea patrimoniului fostei Întreprinderi de Exploatare Portuară între CNAPM și Comvex, platformele au fost trecute de către Iptana ca făcând parte din patrimoniul Comvex, fără ca acestea să fie, însă, efectiv predate în gestiunea Comvex.

Restul cheltuielilor cu chiriile reprezintă chiriile echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri, cheltuieli care au înregistrat o creștere în anul 2019 față de anul 2018 în strânsă legătură cu activitatea de ecologizare a Terminalului de minerale (valorificarea omogenului) și de mutare a unei cantități de minereu de fier din zona de depozit principal în zona de cheu maritim, în vederea încărcării acestuia pe navă.

Cheltuielile cu amortizarea au crescut în urma punerii în funcțiune la sfârșitul anului 2018 a unor investiții în curs din cadrul Terminalului de Minerale. În anul 2019 au fost menținute în conservare un număr de 111 mijloace fixe de natura echipamentelor și instalațiilor. La 31 Decembrie 2019 acestea au fost analizate de către un expert evaluator pentru efectuarea testului de depreciere, ele urmând a fi puse în funcțiune în anul 2020.

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

Cheltuielile cu impozitul pe profit au scăzut pe seama aplicării de către Societate a prevederilor art. 22 alin (1) din Legea nr. 227/2015, cu modificările ulterioare, potrivit cărora: "Profitul investit în echipamente tehnologice, (...) puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, este scutit de impozit..." Astfel, impozitul pe profit scutit conform art 22 din Legea 227/2015 a fost în sumă de 2.608.862 lei, profitul investit în echipamente tehnologice fiind înregistrat ca și rezerve aferente profitului reinvestit.

Din totalul cheltuielilor financiare în suma de 5.223.002 lei, 89.371 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor de investiții pe termen lung contractate pentru finanțarea

investițiilor (altele decât pentru Terminalul de Cereale, care sunt capitalizate până la punerea în funcțiune a întregului Terminal de cereale) și contractelor de leasing, restul reprezentând diferențe de curs negative provenind, în principal, de la reevaluarea împrumutului bancar contractat pentru Terminalul de Cereale.

Conform prevederilor OMFP nr. 1802/2014, Societatea va capitaliza dobânda aferentă creditului bancar contractat pentru finațarea Terminalului de Cereale până la punerea în funcțiune a investiției. Suma dobânzii capitalizate în anul curent în legătură cu această facilitate de credit a fost în valoare de 3.477.504 lei.

Profitul net

Societatea a înregistrat în anul 2019 un profit net de 15.293.843 lei, comparativ cu 7.612.510 lei în anul 2018. Creșterea profitului net a fost generată de creșterea cifrei de afaceri, explicată mai sus, dar și scutirii de impozit pe profit în legătură cu profitul brut investit în echipamente tehnologice.

Active imobilizate

La 31 Decembrie 2019, Societatea a efectuat reevaluarea activelor folosite în cadrul Terminalului de minerale, pornind de la premiza punerii în funcțiune în anul 2020 a tuturor activelor aflate în conservare. Evaluarea a inclus toate activele de forma clădiri, echipamente și active în curs de construcție care vor deservi activitatea curentă a Terminalului de minerale. Testarea activelor s-a bazat pe compararea valorii contabile la 31.12.2019 cu valoarea în uz determinată prin analizarea fluxurilor viitoare de numerar ce vor fi generate. În urma revizuirii, au rezultat ajustări negative (sume nete) de înregistrat pe contul de cheltuieli în sumă netă de 5.789.235 lei.

Creșterea activelor imobilizate a fost generată în principal de creșterea valorii imobilizărilor în curs pentru investiția "Terminal de cereale" la data de 31.12.2019.

Stocuri

Stocurile au crescut comparativ cu sfârșitul anului 2018 pe seama creșterii activității Societății. Din totalul de 16.343.069 lei stocuri la data de 31.12.2019, suma de 6.590.586 lei reprezintă stocuri materiale pentru investiții.

Creanțe

Creanțele în sold la 31.12.2019 au crescut comparativ cu sfârșitul anului 2018, această creștere fiind în strânsă legătură cu creșterea cifrei de afaceri.

Din totalul de 24.268.185 lei creanțe în stoc la data de 31.12.2019, suma de 1.911.095,10 lei reprezintă creanțe înregistrate fata de clientul Viofeli. Acestea sunt compuse din facturi de prestări servicii încărcare/descărcare, depozitare și intervenții stingere incendii.

În luna aprilie 2019, Comvex a încheiat cu Viofeli contractul de prestări servicii nr. 719/09.04.2019 pentru manipularea a 6.000 to cărbune. La solicitarea clientului, în luna iunie a fost încheiat actul aditional nr. 1 având ca obiect n vederea suplimentarea cantității de cărbune manipulat în Terminalul Comvex, respectiv până la cantitatea de 500.000 tone. Din informațiile furnizate de client, cărbunele descarcat în Terminal era destinat termocentralei Mintia Deva.

Pe parcursul depozitării mărții, s-a constatat că această cărbune are potențial ridicat de autoaprindere, iar în luna Iulie, în condițiile creșterii temperaturilor, marfa a început să fumege și să se autoaprindă, generând fum și cenușă. Societatea a procedat la notificarea clientului și a

demarat proceduri specifice de limitare a focarelor de incendiu. Pentru demersurile de limitare a efectelor autoaprinderii carbunelui, Societatea a facturat contravaloarea prestațiilor efectuate, astfel cum a agreeat cu clientul Viofeli prin act adițional la contractul de prestari servicii.

Soldul neîncasat de la clientul Viofeli este în sumă de 1.911.095,10 lei. În scopul recuperării acestei sume, Societatea a înregistrat la Curtea de Arbitraj Comercial și Maritim de pe lângă CCINA Constanța o acțiune prin care solicită obligarea pârâtei la plata sumei de 1.619.861,04 lei reprezentând facturi prestări servicii și depozitare marfă emise în perioada Iunie-Noiembrie 2019, urmând ca, în perioada următoare, să fie depusă cerere de majorare a pretențiilor cu suma de 291.234,06 lei reprezentând facturi emise în perioada Noiembrie-Decembrie 2019.

Disponibil în bani

Disponibilul în bani la data de 31.12.2019 a fost în sumă de 15.548.526 lei, comparativ cu suma de 13.424.137 lei la 31.12.2018. Creșterea disponibilităților bănești este în strânsă legătură cu creșterea cifrei de faceri. Parte din sumele încasate în anul 2019 au fost utilizate în vederea asigurării resurselor pentru finanțarea noii investiții în Terminalul de cereale.

Datorii

Din totalul de 214.230.232 lei datorii în sold la sfârșitul anului 2019, suma de 173.413.077 lei reprezintă sume datorate instituțiilor de credit, din care suma de 168.633.777 lei reprezintă soldul creditului bancar contractat în vederea finanțării Terminalului de cereale. Soldul finanțării în leasing este în sumă de 239.953 lei, reprezentând echivalentul a 50.207 EUR. Finanțarea în leasing a fost contractată pentru achiziția unor utilaje și autoturisme necesare desfășurării activității.

Litigii

La data de 31.12.2019, 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).

Începând cu anul 2015, Societatea a formulat refuz la plata facturilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuar (tarif UDP) emise de către Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanta (CN APM), având în vedere următoarele considerente:

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

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

Valoarea refuzurilor aferente tarifului de 0,05 euro/mp este în sumă de 2.813.425.5 lei fără TVA, sumă care a fost provizionată, astfel încât să nu fie afectată poziția financiară viitoare a Societății. Valoarea totală a refuzurilor aferente tarifului de 0,03 euro/mp este în sumă de 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 exista corespondent contractual.

La data de 31.12.2019 valoarea totală a penalităților refuzate este de 6.772.354 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).

În cursul anului 2019 a fost soluționat în mod definitiv dosarul nr. 8671/118/2017 înregistrat de reclamantul Raimondo de Rubeis împotriva Societății pe rolul Tribunalului Constanța privind revocarea acestuia din funcție, prin respingerea apelului formulat de reclamant împotriva Sentinței pronunțate de instanța de fond. Cu toate acestea, Raimondo de Rubeis a formulat recurs, care are primul termen de judecată stabilit în data de 13.05.2020.

În ceea ce privește soluționarea acestui recurs, conducerea Societății apreciază că hotărârea pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție nu va avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății care, de altfel, a asigurat asistență juridică și reprezentare calificată în acest dosar și a întreprins toate demersurile juridice necesare.

De asemenea, în cursul anului 2019, reclamantul Raimondo de Rubeis a înregistrat pe rolul Tribunalului București o acțiune având ca obiect anularea operațiunilor de achiziționare a câte 40 de acțiuni ale Societății și a operațiunilor de subscriere de câte 2.050.000 de acțiuni ale Societății în cadrul procedurii de majorare de capital social de către pârâtele Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana, în cadrul dosarului nr. 27863/3/2019.

Tribunalul București a admis excepția necompetenței teritoriale la termenul din data de 17.01.2020, dosarul fiind declinat Tribunalului Constanța, care nu a stabilit încă un termen de judecată pentru continuarea procedurii.

Conducerea Societății apreciază că soluționarea acestui dosar nu va avea un impact semnificativ advers supra rezultatelor economice și financiare ale Societății, aceasta asigurând și asistență juridică și reprezentare calificată în acest dosar și a întreprins toate demersurile juridice necesare.

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

Repartizarea profitului

	lei
Profit brut rezultat la 31.12.2019:	16.305.391
<i>Impozit pe profit aferent</i>	<i>1.011.548</i>
Profit după impozitare la 31.12.2019:	15.293.843
<i>Rezerve legale</i>	<i>815.270</i>
<i>Alte rezerve</i>	<i>14.478.573</i>
<i>Acoperirea pierderii contabile</i>	<i>0</i>
Profit net de repartizat la 31.12.2019	0

În luna Decembrie a anului 2019 s-a procedat la punerea în funcțiune a unor echipamente tehnologice pentru care Societatea poate aplica prevederile art. 22 din Legea nr. 227/2015, cu modificările ulterioare, privind scutirea de impozit a profitului reinvestit.

Investiția pentru care Societatea a calculat scutirea de impozit pe profit reinvestit este în valoare de 19.541.397 lei, dar scutirea s-a aplicat efectiv doar impozitului pe profit datorat în trimestrul IV, conform limitărilor stipulate în Codul Fiscal. Astfel, profitul reinvestit pentru care s-a beneficiat de scutire de impozit a reprezentat suma întregului profit obținut în anul financiar 2019.

Se propune Adunării Generale a Acționarilor ca profitul obținut la data de 31.12.2019 în cuantum de 15.293.843 lei, să se repartizeze astfel:

- i. 815.270 lei – în vederea constituirii rezervei legale;
- ii. diferența în sumă de 14.478.573 lei – în vederea reinvestirii în echipamente tehnologice, conform prevederilor art. 22 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, în acest sens fiind repartizată către alte rezerve aferente profitului reinvestit.

Activitatea de investiții

În anul 2019, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 109.890.591 lei, din care 102.794.980 lei reprezintă investiții în imobilizări corporale și necorporale în curs de execuție, 5.702.752 lei investiții în construcții și echipamente, iar 1.392.858 lei imobilizări necorporale. Cheltuielile de capital au fost înregistrate în legătură cu Terminalul de cereale și implementarea sistemului integrat SAP.

Investițiile efectuate în anul 2019 au avut drept scop dezvoltarea Societății prin diversificarea activității acesteia implicând dezvoltarea unui Terminal de cereale, pe lângă Terminalul de minerale.

La data redactării prezentului Raport, construcția Terminalului de cereale este finalizată în proporție de aproximativ 98%, lucrările de construcții și montaj privind cuva de descărcare pentru transportul feroviar urmând a fi finalizată în luna Mai a acestui an. La sfârșitul anului 2019 au fost puse în funcțiune 2 grupuri de celulele de depozitare, restul de utilaje urmând a fi puse în funcțiune în perioada imediat următoare. Partea reprezentând construcții se află în prezent în faza de recepție a lucrărilor cu Primăria Constanța. Începând cu luna septembrie 2019 au început probele și testele efectuate în vederea setării și reglării parametrilor optimi ai celulelor și utilajelor.

Capacitatea totală de depozitare a Terminalului de cereale COMVEX este de 198.000 mt, calculată pentru grâu. Zona de depozitare este compusă din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt și 6 x 10.900 mt), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) și 6 celule cu fund conic.

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

Cerealele vor fi descărcate din barje, vagoane și camioane și vor fi încărcate pe nave și camioane. Dispunerea echipamentelor Terminalului asigură o mare flexibilitate în operare. Toate echipamentele, sistemele și activitățile din Terminalul de cereale COMVEX vor fi complet monitorizate și automatizate prin sisteme PC și PLC.

Implementarea sistemului SCADA și automatizarea completă a Terminalului vor asigura eficiență, procesarea datelor pentru decizii inteligente și comunicarea problemelor apărute, ceea ce va contribui la reducerea timpilor de staționare. În plus, implementarea sistemului de management al camioanelor (Truck Management System) și a sistemului de management al Terminalului (Terminal Management System) vor minimiza diferitele riscuri operaționale și vor asigura operarea fără probleme a Terminalului.

Toate cele de mai sus vor asigura clienților Terminalului de cereale COMVEX servicii de înaltă fiabilitate. Dispunerea echipamentelor și soluțiile de automatizare vor da posibilitatea de a mixa cereale din orice celule pe baza specificațiilor și cerințelor predefinite ale clienților. Venind în întâmpinarea cerințelor specifice ale clienților, Terminalul de cereale COMVEX va fi în măsură să adauge valoare cerealelor manipulate.

Sistemul SCADA, automatizarea Terminalului, sistemele de management al camioanelor și al Terminalului sunt furnizate de SIEMENS.

Buzetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2020

Orientarea Comvex pentru anul 2020 este concretizată în următoarele obiective prioritare:

- (i) punerea în funcțiune a investiției “Terminal de cereale” astfel încât acesta să fie finalizat și să devină complet funcțional în cea de a doua parte a anului 2020;
- (ii) îmbunătățirea continuă a activității Terminalului de minereuri și menținerea aceluiași standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Buzetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2020 ia în calcul o cantitate de 3,4 milioane tone intrată în Terminalul de minerale și o cantitate de 1,9 milioane tone recepționată în Terminalul de cereale.

Legat de activitatea de minerale se estimează o scădere a cantității de materii prime manipulate prin Terminalul Comvex comparativ cu anul 2019.

Astfel, preconizăm că pentru o parte din clienții tradiționali ai Societății, cantitățile de materii prime manipulate în Terminalul de minerale se vor menține aproximativ la același nivel cu anul 2019, pe când pentru alți clienți, precum Alum și Vitol, aceste cantități vor fi în scădere. În aceste condiții, se estimează că cifra de afaceri provenită strict din descărcarea/încărcarea materiilor prime va scădea cu aproximativ 25% față de cea realizată în anul 2019.

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. 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.

Veniturile pentru anul 2020 provenind din activitățile Terminalului de minerale s-au bugetat pe baza cantităților estimat a fi manipulate și a tarifelor existente conform contractelor încheiate cu clienții.

Cheltuielile operaționale pentru anul 2020 s-au bugetat pornind de la analiza cheltuielilor anului precedent și efectuarea de ajustări în funcție de noile ipoteze și de volumul de activitate estimat pentru anul 2020.

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 2020. 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.

Cheltuielile cu personalul au fost estimate în funcție de numărul de angajați existenți și prevederile din contractul colectiv de muncă. Cheltuielile cu personalul TESA, precum și o parte

din cheltuielile cu personalul tehnic au fost alocate în proporție egală pe cele două Terminale. În aceeași situație se regăsesc cheltuielile de natura cheltuielilor generale și de administrație.

Estimările pentru anul 2020 pentru Terminalul de Minerale sunt :

- (i) Cifra de afaceri 13,6 milioane euro;
- (ii) EBITDA 2,5 milioane euro;
- (iii) Profit net 0,8 milioane euro.

Cantitatea recepționată în Terminalul de Cereale a fost estimată pe baza contractelor, acordurilor și discuțiilor cu clienții existenți și/sau potențiali pentru activitatea de manipulare cereale. Cheltuielile cu personalul au fost estimate în funcție de personalul necesar a fi angajat gradual pe măsura creșterii activității.

Cheltuielile cu utilitățile și mentenanța echipamentelor au fost estimate în funcție de parametrii tehnici și funcționali ai echipamentelor, prețurile utilităților, respectiv serviciilor necesare, precum și cantităților de cereale recepționate în Terminal.

Cheltuielile financiare au fost estimate conform prevederilor din contractul de finanțare a investiției și a condițiilor din convenția de garantare.

Astfel, estimările pentru anul 2020 pentru Terminalul de Cereale sunt :

- (i) Cifra de afaceri 11,1 milioane euro;
- (ii) EBITDA 4,4 milioane euro;
- (iii) Profit net 1,6 milioane euro.

Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor să aprobe veniturile și cheltuielile pentru anul 2020, astfel cum acestea sunt prezentate acționarilor.

Impactul COVID-19

Spre finalul anului 2019, în China au apărut pentru prima dată știri despre COVID-19 (Coronavirus), Organizația Mondială a Sănătății raportând un număr limitat de cazuri afectate de un virus necunoscut la 31 Decembrie 2019. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, declanșându-se o pandemie. Deși impactul pandemiei nu poate fi încă determinat la momentul întocmirii acestui Raport, se estimează că efectele negative asupra comerțului global și asupra activității Societății pot fi mai severe decât la o evaluare inițială. Anumite valute la care Societatea este expusă s-au depreciat, iar piețele bursiere au înregistrat scăderi. Conducerea consideră că această pandemie este un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare anuale individuale. Cu toate acestea, situația creată la începutul acestui an poate afecta semnificativ estimările și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2020.

Întrucât pandemia nu este controlabilă în prezent și evoluează rapid, conducerea consideră că este imposibil să estimeze impactul potențial al acestui eveniment asupra poziției financiare și a performanței financiare viitoare a Societății. Impactul va fi determinat și inclus în eventualele deprecieri și pierderi de valoare ale activelor Societății în anul 2020.

Conducerea Societății monitorizează îndeaproape situația sanitară și economică și caută modalități de a minimiza impactul pandemiei asupra Comvex. Deși în prezent nu avem astfel de informații de la clienții noștri, în cazul în care aprovizionarea cu materii prime și materiale a

combinatelor si industriilor deservite de catre Societate ar putea fi întreruptă pe o perioadă mai îndelungată, și veniturile Societății ar putea înregistra scăderi față de previziunile financiare prezentate.

În plus, raportat la activitatea de operare cereale, conducerea Societății întreprinde toate acțiunile necesare pentru a demara activitatea de operare cereale la întreaga capacitate a Terminalului în cel mai scurt termen posibil. Cu toate acestea, în contextul actualei crize cauzate de pandemia de Covid – 19 autoritățile publice ale Statului Român au adoptat norme legale cu un impact semnificativ asupra acestei activități. În acest sens, reținem dispozițiile Ordonanței Militare nr. 8/2020 prin care se suspendă/interzice exportul de cereale pe toată durata stării de urgență. În acest context, preconizăm că o astfel de măsură adoptată la nivel național poate avea efecte însemnate asupra activității de operare a Terminalului de Cereale în anul 2020. În condițiile în care pandemia Covid – 19 produce efecte însemnate la nivel global și există posibilitatea extinderii măsurilor restrictive cu privire la importurile/exporturile de produse agricole ce ar urma să tranziteze Portul Constanta prin terminalul Societății pe parcursul anului 2020, este posibil ca și veniturile Societății să înregistreze un impact negativ ca urmare a acestora. Conducerea Societății va monitoriza în mod constant evoluția situației și, în special potențialele extinderi ale limitărilor exporturilor de cereale și va adopta toate măsurile necesare pentru limitarea până la excludere a efectelor pe care această situație le poate produce asupra Societății.

Teama de virus și eforturile de a preveni răspândirea acestuia au determinat schimbări semnificative în modelele de afaceri și sociale. Astfel, Societatea a adoptat o serie de măsuri în scopul asigurării sănătății și siguranței angajaților și partenerilor de afaceri, precum munca de la distanță/domiciliu, implementarea de proceduri de împărțire a echipelor în schimburi, de separare a personalului și de asigurare a unui program de lucru flexibil, în vederea asigurării distanțării sociale și respectării normelor de igienă astfel cum au fost reglementate prin instrucțiunile autorităților de sănătate publică, precum și stabilirea unor protocoale specifice de dezinfecție în incinta Societății, inclusiv în toate spațiile în care personalul Comvex își desfășoară activitatea.

Conducerea va continua să monitorizeze impactul potențial al pandemiei coronavirus și va lua toate măsurile posibile pentru atenuarea oricăror efecte adverse asupra activității Societății.

Viorel Panait – Președinte al Consiliului de Administrație

Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Societății Convex SA

Raportare privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Convex SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare („OMF 1802/2014”) și cu politicile contabile prezentate în Nota 5 a situațiilor financiare anexate.

Situațiile financiare auditate

- 2 Situațiile financiare ale Societății conțin:

- Bilanțul la 31 decembrie 2019;
- 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 trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 281.066 mii lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 15.293 mii lei;

Societatea are sediul social în Constanța, incinta port dana 80-84 și codul unic de identificare fiscală 1909360.

Bazele opiniei

- 3 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) și 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

- 4 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 etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Alte aspecte

- 5 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor 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 OMF 1802/2014.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

- 6 Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului 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 OMF 1802/2014, punctele 489 - 492.

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

- 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 anexate;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMF 1802/2014, punctele 489 - 492.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii pentru situațiile financiare

- 7 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare anexate, care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMF 1802/2014 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.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza situațiilor financiare anexate.

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



Mihai Anița

Auditor financiar



înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF489

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

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



București, 15 aprilie 2020