

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 01.01.2022 - 31.12.2022

Data raportului: 28 Aprilie 2023

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: 11.655.971
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 de Minerale Comvex este specializat în manipularea, depozitarea și transbordarea materiilor prime solide vrac cum ar fi minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită, dispunând de facilități complete și moderne de operare situate în Portul Constanța.

Pe lângă Terminalul de minerale existent, Comvex a dezvoltat un Terminal de Cereale în Dana 80, pe o suprafață de aproximativ 60.000 mp.

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 exercițiului financiar al anului 2022 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 2022:

- Investiții în imobilizări corporale în curs de execuție 11.223.539 lei;
- Amenajări de terenuri, construcții și echipamente 5.872.865 lei;

În cursul anului 2022 s-au înstrăinat mijloace fixe în valoare de 484.661 lei.

e) *Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului.*

Nu este cazul.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) *Profit*
profit brut 2022: 124.345.751 lei
- b) *Cifra de afaceri.*
cifra de afaceri: 356.917.155 lei
- c) *Export*
nu este cazul
- d) *costuri:* - Cheltuieli din exploatare 255.472.987 lei
-Cheltuieli financiare: 8.070.029 lei
- e) % din piață deținut
36%
- f) lichiditate (disponibil în cont etc.) la 31.12.2022: 103.305.940 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 de Minerale Comvex este lider pe piață, specializat în manipularea, depozitarea și transbordarea materiilor prime solide vrac de tip minereu de fier, cărbune, cocs, bauxită, minereuri neferoase, dispunând de facilități complete și moderne de operare situate în Portul Constanța.

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

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

- 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:

	2020	2021	2022
Total venituri din exploatare	100.762.241	169.798.710	382.149.897
Cifra de afaceri	89.549.921	161.235.635	356.917.155

	2020		2021		2022	
	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri
Venituri din prestări servicii (manipulări)	77,36%	86,99%	89,84%	94,61%	86,40%	92,50%
Venituri din vânzări mărfuri	8,16%	9,24%	2,40%	2,53%	6,50%	6,96%
Alte venituri	14,48%	3,77%	7,76%	2,86%	7,10%	0,53%
	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.

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

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 a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank și a beneficiat până în luna mai 2022 și de o garanție emisă de EximBank în Numele și Contul Statului Român, în valoare de 18.144 milioane EUR. În anul 2022 Facilitatea a fost extinsă cu o sumă suplimentară de 2 milioane EUR acordată pentru finanțarea sporirii capacității de descărcare a cerealelor din barje, rambursabilă după termenul inițial de scadență, respectiv în anul 2028. Facilitatea totală este rambursată în tranșe trimestriale, începând cu luna septembrie 2019 (conform aprobării de modificare a clauzelor contractuale din data de 13.03.2019) și are scadența finală 8 august 2028.

Soldul facilității de credit, inclusiv suma suplimentară obținută în anul 2022, la 31 decembrie 2022 a fost în sumă de 134.867.113 lei (27.260.200) EUR.

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 9001:2015.

Operațiunile de încărcare și descărcare marfă implică un număr mare de echipamente a căror funcționalitate este menținută în permanență prin lucrări de mentenanță și întreținere.

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.*

În privința activității Terminalului de minerale, Societatea a avut în vedere îmbunătățirea continuă a activității terminalului și desfășurarea la standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Pe parcursul anului 2022, Terminalul de Minerale Comvex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, cărbune cocsificabil, cărbune energetic, bauxită, cocs, zgura pentru clienți precum Ferrexpo Middle East, Transport Trade Services, Liberty Galați, Danube Shipping Management, Alum SA Tulcea, Metinvest International SA, Romcim (fost CRH) Romania, Holcim Romania, Vitol Elveția, Glencore International AG, Danube Transport Services (DTS).

Terminalul de cereale a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare pentru clienți precum Viterra Agriculture România, Al Dahra Agriculture România, TOI Commodities SA, Trade Agro Union SA, Cerealcom Dolj, Global Grain International, Quadra Commodities SA.

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați – România, Smederevo – Serbia, Linz-Austria și Kosice-Slovacia, precum și pentru utilizatori finali din Algeria, China, Turcia, Italia. Cărbunele cocsificabil s-a descărcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria și Arcelor Mittal Kryviy Rih Ucraina. Cărbunele energetic/PCI pentru termocentrale din România, pentru combinatele și fabricile de ciment din România, Serbia, Slovacia, Polonia și Moldova. Cărbunele tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Serbia și Bosnia. Zgura a avut ca destinație fabricile de ciment Holcim. Cocsul petrol a plecat către fabricile de ciment Romcim și Holcim din Romania și către Moravacem Serbia. Cocsul metalurgic a fost expedit către combinate siderurgice din Serbia, Italia, Belgia și Turcia. Bauxita a avut ca destinație fabrica de alumina Alum Tulcea. Omogenul de cărbune a fost utilizat de către fabricile de ciment Romcim și Heidelberg din România, iar omogenul de minereu de fier a fost expedit în China.

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

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a crescut semnificativ față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal.

Astfel, în cursul anului 2022 activitatea societății a înregistrat o expansiune importantă pe fondul creșterii traficului de mărfuri prin portul Constanța, creștere generată de contextul geo-politic zonal. Astfel, ca urmare a războiului ruso-ucrainean și, implicit, a închiderii și/sau restrângerii dramatice a operațiunilor prin porturile ucrainene, România a devenit una dintre principalele căi de transport pentru mărfurile din Ucraina, fiind folosită ca țară de tranzit. În plus, având în vedere creșterea cererii pentru serviciile de operare portuară, tarifele practicate în Portul Constanța au înregistrat, de asemenea, creșteri, generând venituri importante și rezultate financiare pe măsură.

Cerealele manipulate prin Terminalul de Cereale au avut ca destinație Arabia Saudita, Cipru, Egipt, Emiratele Arabe Unite, Franța, Grecia, Iordania, Israel, Liban, Libia, Olanda, Portugalia, Spania, Sudan, Tunisia, Turcia, Belgia, Yemen, Marea Britanie și Italia.

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Cereale a crescut cu aproximativ 50% față de cea înregistrată în anul trecut, pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal, în același context prezentat mai sus.

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

În anul 2022, ponderea Terminalului de Minerale Comvex pe piața serviciilor de manipulare minereuri de fier, cărbune, cocs, bauxită a fost de aproximativ 80%. Dintre concurenții societății enumerăm: North Star Shipping, TTS Operator S.A, Socep S.A, Deciom, Umex S.A, Schenker.

În privința Terminalului de Cereale, ponderea acestuia pe piața serviciilor de manipulare cereale a fost de aproximativ 22%.

Dintre concurenții societății enumerăm: United Shipping Agency, North Star Shipping (ADM), Chimpex (Ameropa), Socep S.A., Umex, Silotrans (CHS), Canopus Star.

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.

La jumătatea lunii Februarie 2022, Federația Rusă a decis demararea unor operațiuni militare semnificative împotriva Ucrainei. Până la data publicării acestui raport, ocuparea Ucrainei sau schimbarea rapidă a conducerii legitime a acestei țări s-au dovedit imposibile pentru Federația Rusă. Pe cale de consecință se poate evalua prelungirea acestui război și afectarea unei părți semnificative a teritoriului ucrainean. În mod particular porturile Ucrainei de la Marea de Azov sunt ocupate și nefuncționale, suferind și distrugerii cu un potențial impact semnificativ. Porturile neocupate ale Ucrainei, respectiv Odesa, Cernomorsk și Iujne funcționează în baza unor acorduri temporare, girate de Turcia și ONU.

În considerarea războiului pornit împotriva Ucrainei și invadării teritoriului acesteia partenerii occidentali ai României (UE și SUA) au impus sancțiuni economice din ce în ce mai drastice unor actori importanți ai economiei ruse și statului rus în ansamblul său. Printre acestea trebuie să luăm în calcul excluderea încă parțială a instituțiilor bancare rusești din sistemul SWIFT, limitarea/blocarea unor exporturi de către Federația Rusă.

Impactul acestor sancțiuni economice, precum și potențiala lor extindere, vor afecta contextul economic și politic global declanșat de criza din Ucraina atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Astfel, trebuie observat faptul că Rusia a reprezentat de-a lungul timpului unul dintre principalii exportatori de cereale, în special prin bazinul Mării Negre, în care și Societatea își desfășoară activitatea. Pe de altă parte, este important de subliniat că, împreună cu Ucraina, Rusia deține mai mult de un sfert din exporturile globale de grâu. Mai mult decât atât, Ucraina se află în topul primelor 5 state pe piața de cereale în general, prin porumb, grâu și soia.

Prețul cerealelor a crescut semnificativ o dată cu începerea războiului, dată fiind cererea rămasă constantă și a prezentat fluctuații importante în perioada următoare, rămânând semnificativ mai ridicat decât în perioada anterioară războiului.

Există mai multe evaluări posibile, având în vedere caracterul excepțional și imprevizibil al evenimentelor. Totuși, anumite concluzii pot fi adoptate pentru stabilirea unor parametri strategici la nivelul conducerii Societății. Evaluăm că stabilitatea geopolitică a României nu va fi afectată, având în vedere apartenența țării la NATO și UE. Pe de altă parte, nu vedem cum ar fi posibil ca transporturile maritime prin Strâmtoarele Bosfor și Dardanele să fie blocate, deși este evident că ele vor fi afectate în anumite parametri.

Estimăm că efectele războiului, oricare ar fi deznodământul acestuia, precum și ale sancțiunilor economice aferente vor avea un impact puternic asupra exporturilor din Ucraina și Federația Rusă. Este posibil ca România și, respectiv Portul Constanța să poată cunoaște o creștere a activității exporturilor de cereale. Cu toate acestea, avantajul economic pe care îl poate reprezenta creșterea cantităților de cereale ce ar putea tranzita Portul Constanța, va putea fi diminuat de interdicțiile de export sau contingentările la care anumite cereale ar putea fi supuse.

În mod particular, considerăm că limitările/contingentările de export în hinterlandul Portului Constanța nu vor putea fi menținute o perioadă nedefinită de timp din cauza lipsei unor capacități extinse de depozitare. Pe parcursul anului 2023 va deveni din nou obligatorie finalizarea exporturilor mărfurile depozitate, pentru a permite eliberarea unor capacități pentru noile recolte.

În mod evident impactul războiului asupra economiei globale este unul negativ, dat fiind faptul că pe de o parte producția din Ucraina va fi diminuată într-o bună măsură pentru anul 2023, iar pe de altă parte, transportul unor cantități mari, dar și abilitatea de a opera plăți și de a utiliza instrumentele uzuale de garantare financiară vor putea genera probleme în aprovizionarea normală.

Mai mult decât atât, transportul maritim în sine cunoaște un impact negativ semnificativ, date fiind operațiunile Federației Ruse în Marea Neagră pe de o parte și închiderea Mării de Azov pentru rutele comerciale, pe de altă parte. Există oricând un risc semnificativ de limitare accesului navelor de mărfuri sau cu privire la rutele de tranzit ale acestora în Marea Neagră. Putem spune că există și un risc de blocaj al traficului maritim, însă considerăm că un asemenea scenariu este puțin probabil, având în vedere datele existente în acest moment.

Pe de altă parte, din punctul de vedere al operării materiilor prime prin terminalul de minereu, trebuie subliniat faptul că, pe durata războiului, au existat anumite fluctuații datorită blocajelor menționate anterior. Chiar dacă războiul a adus un flux mai ridicat de mărfuri de acest gen, nimic nu garantează că aceste fluxuri nu pot fi afectate de continuarea operațiunilor militare.

Deși impactul total al acestui război nu poate fi determinat la momentul întocmirii acestui Raport, se estimează că efectele negative asupra comerțului global și asupra activității Societății pot fi mai severe decât la o evaluare inițială. Pe de altă parte, Societatea a dobândit o experiență suplimentară pe parcursul anului 2022, ceea ce arată o reziliență sporită pentru viitor.

Întrucât niciuna din părțile implicate în conflict nu pare, la data întocmirii acestui Raport, să fie dispusă la concesiuni semnificative pentru încheierea conflictului și, pe de altă parte efectele bombardamentelor devastatoare asupra producției agricole din următoarea campanie agricolă din Ucraina par a fi deja imposibil de depășit în cursul acestui an, conducerea Societății consideră că este prematur să estimeze cu exactitate impactul potențial al acestui eveniment asupra poziției financiare și a performanței financiare viitoare a Societății. Bazându-ne însă pe estimările formulate de către specialiștii de la nivelul Uniunii Europene, dar și de la nivel național, este de așteptat ca în cursul anului 2023 situația economică să cunoască o perioadă de stagnare.

Conducerea Societății monitorizează îndeaproape situația politică și economică și caută modalități de a minimiza impactul războiului asupra Comvex.

Deși în prezent nu avem astfel de informații de la clienții noștri, în cazul în care aprovizionarea cu materii prime și materiale a combinatelor și industriilor deservite de către Societate ar putea fi întreruptă sau diminuată în mod semnificativ pe o perioadă mai îndelungată, și veniturile Societății ar putea înregistra scăderi față de previziunile financiare prezentate.

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

Conducerea Societății va monitoriza în mod constant evoluția situației și va adopta toate măsurile necesare pentru limitarea până la excludere a efectelor pe care această situație le poate produce asupra Societății.

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 2022: 385
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 cursul anului 2022, Societatea și-a desfășurat activitățile specifice fără să producă consecințe majore asupra mediului și nu au fost consemnate neîndepliniri ale condițiilor impuse de Autorizația de Mediu nr. 24/27.01.2021 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța.

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.*

Societatea este expusă prin operațiunile sale la următoarele riscuri:

- Riscul operațional
- Riscul de piață
- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Riscul operațional derivă din posibilitatea producerii de accidente, erori, funcționării deficitare, precum și din influențele mediului asupra rezultatelor operaționale și financiare. Politica Societății este cea de îmbunătățire continuă a performanțelor echipamentelor și utilajelor și menținere a acelorași standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Astfel, Societatea a implementat un sistem integrat de management calitate-mediu-securitate-securitatea alimentelor cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, prin satisfacerea cerințelor referitoare la calitate, protecția mediului și securitatea muncii, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice și partenerii de afaceri. De asemenea, pentru limitarea riscurilor și răspunderilor,

societatea are încheiate polițe de asigurare pentru echipamente și utilaje, precum și polițe de asigurare pentru răspundere civilă față de terți. În scopul minimizării influenței mediului asupra rezultatelor, Societatea urmărește continuu și constant ecologizarea Terminalului de Minerale prin eliminarea deșeurilor generate periodic prin specificul activității desfășurate.

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței să afecteze veniturile și rezultatele financiare ale Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Societatea urmărește permanent evoluția prețurilor și a industriilor pe care le deservește în scopul ajustării previziunilor și estimărilor cu privire la performanțele financiare ale societății.

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societate care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Societatea este expusă în principal la riscul de credit apărut din prestările de servicii efectuate către clienți. Astfel, Societatea urmărește termenele de încasare a creanțelor și corelarea acestora cu termenele de plată a datoriiilor.

Riscul de schimb valutar apare atunci când Societatea încheie tranzacții exprimate într-o monedă alta decât moneda funcțională a acesteia. Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materiale, piese de schimb, dar și de la prestatorii de servicii cu care are negociate tarifele în euro. În scopul minimizării riscului de schimb valutar, atât veniturile cât și cheltuielile Societății au fost corelate la euro prin stabilirea tarifelor la prestațiile/serviciile efectuate în euro și prin legarea principalelor cheltuieli ale societății de aceeași monedă (salarii, chirie etc). Societatea urmărește termenele de plată și asigurarea disponibilităților bănești pentru achitare, astfel încât efectul riscului de schimb valutar să fie minimizat.

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societate a mijloacelor circulante și a cheltuielilor de finanțare și rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de credit. Politica Comvex este de a se asigura că va dispune întotdeauna de suficient numerar care să-i permită să-și îndeplinească obligațiile atunci când devin scadente. Pentru a atinge acest obiectiv, aceasta caută să mențină solduri suficiente de numerar pentru a satisface nevoile de plăți. La finalul exercițiului financiar, Societatea are resurse lichide suficiente pentru a-și onora obligații în toate împrejurările rezonabile preconizate. De asemenea, Societatea urmărește corelarea activelor și pasivelor pe termen scurt, respectiv lung, prin efectuarea investițiilor pe termen mediu și lung din resurse pe termen mediu și lung. Societatea nu are obligații neplătite la scadență către bugetul de stat.

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 2022, 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 2022, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 16.611.743 lei, din care 11.223.539 lei reprezintă investiții în imobilizări corporale în curs de execuție.

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

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 industriilor deservite 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.

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Terminal Minerale

Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție:

- 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.

Terminal Cereale

Capacitatea totală de depozitare: aprox. 200.000 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. Praful de cereale constituie cea mai mare preocupare în domeniul manipulării 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. Disponerea 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 asigură eficiență, procesarea datelor pentru decizii inteligente și comunicarea problemelor apărute, ceea ce contribuie 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) minimizează diferite riscuri operaționale și asigură operarea fără probleme a Terminalului.

Sistemul SCADA, automatizarea Terminalului și sistemele de management al camioanelor sunt dezvoltate de Siemens, iar sistemul de management al terminalului este dezvoltat de Bento.

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

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

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

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

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.

Imobilizări corporale	Durata rămasă de depreciere (ani)
Clădiri și construcții	58
Echipamente tehnologice	22
Aparate de măsură și control	17
Mijloace de transport	26
Mobilier și alte mijloace fixe	15

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.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

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

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

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

2020

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis să nu se distribuie dividende, profitul rămânând nerepartizat. S-a avut în vedere administrarea finanțării acordate Societății pentru finalizarea investițiilor în curs.

2021

Prin hotărârea AGOA nr. 353 din data de 28 aprilie 2022 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 8.427.267 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 0,723 lei.

Prin hotărârea AGOA nr. 368 din data de 23 septembrie 2022 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 21.572.871 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 1,8508 lei.

2022

Pentru anul **2022**, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis să nu se distribuie dividende, profitul rămânând nerepartizat. A fost analizată situația economică globală și condițiile atipice în care Societatea își desfășoară în prezent activitatea. În acest context, s-a avut în vedere administrarea finanțării acordate Societății pentru realizarea investițiilor anterioare, precum și planurile de dezvoltare și investiții viitoare.

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 emitentului

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);

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.

În perioada 1 Ianuarie – 23 Septembrie 2022 componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

- Viorel PANAIT – Președinte C.A.
- Dan Ion DRĂGOI – Membru C.A.
- Corneliu Bogdan IDU- Membru C.A.
- Edmond Costin ȘANDRU – Membru C.A.
- Marian Gheorghe BUTUȘINĂ – Membru C.A.

Urmare a expirării mandatului Consiliului de Administrație la data de 23 Septembrie 2022, s-a întrunit Adunarea Generală a Acționarilor pentru alegerea Consiliului de Administrație pentru un nou mandat de 4 ani.

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 364 din data de 23 Septembrie 2022, pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2022 – 2026, are următoarea componență:

- Viorel PANAIT – Președinte C.A.
- Dan Ion DRĂGOI – Membru C.A.
- Corneliu Bogdan IDU- Membru C.A.
- Edmond Costin ȘANDRU – Membru C.A.
- George CHIOCARU – Membru C.A.

Marian Gheorghe BUTUȘINĂ - Este absolvent al Institutului de Marină Mircea cel Bătrân Constanța, Facultatea de Navigație, specializarea Navigație. Cursuri postuniversitare: Utilaje portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime; (ii) Experiința profesională: 1993-1998 expert maritim Bbn Int'l Cargo Inspection Co. Ltd. Constanța. 1998- 2008 Director la TTS Operator; Începând cu anul 2008 - Director General la Canopus Star SRL Constanța. Până la data de 23.09.2022 membru în Consiliul de Administrație Comvex.

George CHIOCARU - Este absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității din București. Cursuri postuniversitare: Universitatea Maritimă din Constanța, cursurile Utilaje portuare pentru operare mărfuri vrac și Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiința profesională: are o experiență de 11 ani în avocatura de business. Începând cu luna martie 2021 acordă asistență juridică în calitate de Coordonator activitate juridică al tuturor entităților ce fac parte din grupul Liberty Steel în Europa Centrală și de Est. Începând cu data de 23.09.2022 – membru CA Comvex.

Dan Ion DRĂGOI - Este absolvent al Facultății de Aeronave București. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiința 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 - Este absolvent al Academiei Navale Mircea cel Bătrân. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiința 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.

Viorel PANAIT – Este absolvent al Facultății de Mecanică din cadrul Institutului Politehnic București și al Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Ovidius Constanța, specializarea Tranzacții internaționale. Cursuri postuniversitare: Cursuri de management portuar IPER, Le Havre, Franta; Utilaje portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiința 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.

Edmond Costin ȘANDRU - 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. Experiința profesională: are o experiență de peste 14 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 2022 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:

1. Perioada 1 Ianuarie – 23 Septembrie 2022

- 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 convenită 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 conformitatea cu aprobarea adunării generale a acționarilor astfel cum este menționată mai sus, Consiliul de Administrație a stabilit remunerațiile suplimentare acordate administratorilor pentru îndeplinirea funcțiilor specifice în cadrul acestuia, respectiv membrilor Comitetului de audit, Comitetului de Remunerare și Comitetului Analiză Proiecte.

- limitele generale ale remunerațiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotărârea AGOA, respectiv: între 5 și 30 de salarii medii brute pe Societate.
În baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor, Consiliul de Administrație a stabilit că remunerația acordată Directorului General să fie de 15 salarii medii brute pe Societate.

2. Perioada 23 Septembrie – 31 Decembrie 2022

În vederea respectării prevederilor legale în vigoare în domeniul principiilor de guvernanță corporativă, Societatea a plătit remunerația și beneficiile acordate administratorilor și Directorului General în conformitate cu hotărârile adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor și în conformitate cu mecanismul stabilit prin hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 și 367 din data de 23 Septembrie 2022, respectiv:

- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 din data de 23 Septembrie 2022, s-a stabilit că *” Pe perioada mandatului 2022 - 2026, remunerația convenită membrilor Consiliului de Administrație se menține la nivelul celei stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 303/24.09.2018, respectiv 50% din remunerația brută a Directorului General. Pe perioada mandatului, pentru membrii Consiliului de Administrație vor fi suportate cheltuielile de comunicare, transport, autovehicul, delegații, diurnă, cazare, protocol, a unei asigurări de pensie privată, precum și a unei asigurări de sănătate*”.
- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022 s-au stabilit remunerațiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație, astfel: *” Pe perioada mandatului 2022 – 2026, limitele generale ale remunerațiilor suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație se mențin la nivelul celor stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 304/24.09.2018, respectiv între 10% și 30% din remunerația administratorilor*”.

Astfel, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022, limitele generale ale remunerației fixe suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație care îndeplinesc funcții specifice în cadrul acestuia, respectiv membrilor Comitetului de audit, Comitetului de Remunerare, Comitetului Analiză Proiecte și Comitetului de Structurare Corporativă și Organizare Internă pentru participarea la comitete sunt între 10% și 30% din remunerația administratorilor.

Limitele generale ale remunerațiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, respectiv: între 5 și 30 de salarii medii brute pe Societate. În baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor, Consiliul de Administrație a stabilit că remunerația acordată Directorului General să fie de 15 salarii medii brute pe Societate.

În tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remunerațiilor acordate administratorilor și directorului general, prin raportare la mecanismul sus menționat, inclusiv pentru perioada 1 Ianuarie – 23 Septembrie 2022:

Anul 2022	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Salariu mediu brut/societate	6,588	6,920	7,685	6,920	7,605	7,244	7,287	7,500	15,066	8,511	8,029	14,256
Nr. angajati	372	361	363	363	371	375	384	387	393	392	396	397

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

c) *Participarea administratorului la capitalul emitentului*

- Viorel Panait – 1.259 acțiuni (0,0108% din capitalul social);
- Dan Ion Drăgoi – 1.540 acțiuni (0,0132% din capitalul social) ;
- Bogdan Corneliu Idu – 79 acțiuni (0,0006% din capitalul social);
- Edmond Costin Șandru – 59 acțiuni (0,0005% din capitalul social).

d) *Lista persoanelor afiliate:*

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

- Solidmet SRL
- Liberty Holdco Galați & Skopje Limited loc. Londra GBR,

ambele cu o deținere mai mare de 25% din titlurile de participare.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului

Conducerea executivă a societății:

Irina - Violeta Oprea - Director Financiar
 Alexandru Toader - Director Operațiuni Terminal Minerale
 Dan Dolghin - Director Operațiuni Terminal Cereale

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

Persoanele care fac parte din conducerea executiva a societății sunt angajate pe durată nedeterminată.

b) *Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;*
Nu este cazul.

c) *Participarea persoanei respective la capitalul emitentului.*

Acțiuni emise de societate și deținute de membrii conducerii executive:
Nu este cazul.

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 31.12.2022 sunt anexate.

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

Auditorul financiar care a auditat situațiile financiare ale anului 2022 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.

	2020	2021	2022
ACTIVE IMOBILIZATE	446.397.271	436.544.733	427.295.613
CREANȚE COMERCIALE	18.109.173	25.807.353	48.652.137
NUMERAR ȘI DISPONIBILITATI LICHIDE	11.659.497	18.463.924	103.305.936
INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	-	-	-
TOTAL ACTIVE CURENTE	49.134.135	66.483.330	181.937.590
PASIVE CURENTE	59.825.740	55.132.778	95.157.739
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	441.360.691	453.891.342	518.940.459

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;

	2020	2021	2022
VÂNZARI NETE - (CIFRA DE AFACERI)	89.549.921	161.235.635	356.917.155
VENITURI BRUTE -(TOTAL VENITURI din exploatare)	100.762.241	169.798.710	382.149.897
CHELTUIELI CU PERSONALUL	30.825.641	41.480.190	57.360.741
CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE	22.764.235	32.498.050	49.397.316
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	40.915.915	56.254.540	140.706.207
AJUSTĂRI PRIVIND PROVIZIOANELE	50.000	471.086	8.007.824

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>2021</u> (lei)	<u>2022</u> (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale		46.194.054	164.935.234
Dobânzi plătite		(3.992.669)	(4.005.771)
Impozit pe profit plătit		(131.964)	(16.315.550)
Numerar net din activități de exploatare		<u>42.069.421</u>	<u>144.613.913</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		(12.077.064)	(19.963.346)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		220.417	200.446
Încasări din dobânzi		1.491	1.972
Dividende încasate		-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare		-	-
Numerar net din activități de investiții		<u>(11.855.156)</u>	<u>(19.760.928)</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite		4.948.982	9.723.708
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(30.088.166)	(26.738.618)
Credite acordate		-	-
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(103.927)	(909.190)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		1.833.273	(877.768)
Creștere capital social		-	-
Dividende plătite		-	(21.209.105)
Numerar net din activități de finanțare		<u>(23.409.838)</u>	<u>(40.010.973)</u>
Creșterea netă a numerarului și echivalențelor de numerar		6.804.427	84.842.012
Numerar și echivalențe de numerar la începutul exercițiului financiar		<u>11.659.497</u>	<u>18.463.924</u>
Numerar și echivalențe de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		<u>18.463.924</u>	<u>103.305.936</u>

Anexe :

Situațiile financiare anuale;
Raportul auditorului financiar ;
Raportul de gestiune al administratorilor ;

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

Viorel Panait

Director Financiar,

Irina Oprea

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

DECLARAȚIE PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Prevederi Principii de Guvernanța 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 are în vedere integrarea ambelor activități ale acesteia (minereuri și cereale) și fluidizarea activității în spiritul economiei circulare și, în mod primordial, condițiile de finanțare ale noilor 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 adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
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 Financiar,

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 Financiar, ne asumam raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2022 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 2022

Comvex S.A. cu sediul in Constanta, Incinta Port, Dana 80-84, avand CUI 1909360 si numar de inregistrare 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 2022**, intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

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

Persoana de contact: Madalina Militaru.
Tel. 0241-603051, email: office@comvex.ro

Presedinte,
Viorel PANAIT

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2022**

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

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

CUPRINS

PAGINA

Bilanț	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 7
Situația fluxurilor de trezorerie	8
Situația modificărilor capitalului propriu	9-10
Note la situațiile financiare	11 - 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

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
			<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	01		<u>1.139.316</u>	<u>683.759</u>
TOTAL	02	1a)	1.139.316	683.759
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	03		182.011.293	176.508.638
2. Instalații tehnice și mașini	04		237.238.890	225.143.212
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	05		1.078.479	903.412
4. Immobilizări corporale în curs de execuție	06		14.069.407	23.498.989
5. Avansuri	07		<u>1.006.948</u>	<u>557.203</u>
TOTAL	08	1b)	435.405.017	426.611.454
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale	09	1c)	<u>400</u>	<u>400</u>
TOTAL	10		400	400
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	11		436.544.733	427.295.613
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile	12		20.420.874	24.030.708
2. Produse finite și marfuri	13		4.833	5.250
3. Avansuri	14		<u>474.341</u>	<u>2.295.669</u>
TOTAL	15		20.900.048	26.331.627
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	16		25.807.353	48.652.137
2. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun	17	8 i)	397.272	397.272
3. Alte creanțe	18		<u>914.733</u>	<u>3.250.618</u>
TOTAL	19		27.119.358	52.300.027

COMVEX SA

BILANȚ

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u> <u>(lei)</u>	<u>31 decembrie 2022</u> <u>(lei)</u>
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	20		<u>18.463.924</u>	<u>103.305.936</u>
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	21		66.483.330	181.937.590
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	22		6.433.596	5.305.284
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	23		2.697.268	2.375.303
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	24		3.736.328	2.929.981
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	25	4, 8c)	32.712.872	32.708.244
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	26		63.962	56.662
3. Datorii comerciale - furnizori	27		16.224.427	40.593.136
4. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	28		<u>6.131.517</u>	<u>21.799.697</u>
TOTAL	29		55.132.778	95.157.739
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/(DATORII CURENTE NETE)	30		13.610.281	88.714.865
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	31		453.891.342	518.940.459
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	32	4;8 c)	127.464.046	109.576.005
2. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun		8 i)	9.896.200	9.894.800
3. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	33		<u>322.686</u>	<u>1.316.673</u>
TOTAL	34		137.682.932	120.787.478
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru impozite	35		-	<u>989.480</u>
2. Alte provizioane	36		3.334.511	10.352.855
TOTAL	37	2)	<u>3.334.511</u>	<u>11.342.335</u>

BILANȚ

	Rând	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022
			(lei)	(lei)
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	38		5.165.266	4.744.226
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	39		437.539	440.289
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	40		4.727.727	4.303.937
TOTAL	41		<u>5.165.266</u>	<u>4.744.226</u>
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat	42	6 b)	<u>29.139.928</u>	<u>29.139.928</u>
TOTAL	43		29.139.928	29.139.928
II. PRIME DE CAPITAL	44		41.553	41.553
III. REZERVE DIN REEVALUARE	45	1 b)	76.490.045	71.639.267
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	46		5.827.986	5.827.986
2. Alte rezerve	47		57.968.945	57.968.945
TOTAL	48		63.796.931	63.796.931
V. PROFITUL REPORTAT	49	<u>Sold C</u>	107.550.050	113.528.355
VI. PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
<u>Sold C</u>	50		32.387.501	104.360.675
Repartizarea profitului	51		1.259.836	-
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	52		<u>308.146.172</u>	<u>382.506.709</u>
CAPITALURI – TOTAL	53		<u>308.146.172</u>	<u>382.506.709</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 16.03.2023:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

Ștampila unității

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	2021 (lei)	2022 (lei)
1. Cifra de afaceri netă	01	8k)	<u>161.235.635</u>	<u>356.917.155</u>
din care, cifra de afaceri neta corespunzatoare activitatii preponderente efectiv desfasurate	02		<u>152.545.861</u>	<u>330.161.731</u>
Producția vândută	03		157.152.745	332.059.236
Venituri din vânzarea mărfurilor	04		4.082.890	24.857.919
4. Venituri din subvenții de exploatare	05		-	30
5. Alte venituri din exploatare:	06		8.563.075	25.232.712
- din care, venituri din subvenții pentru investiții	07		<u>23.465</u>	<u>26.593</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	08		169.798.710	382.149.897
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	09		11.333.110	18.643.425
Alte cheltuieli materiale	10		620.507	646.953
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	11		12.152.819	22.831.124
din care, cheltuieli privind consumul de energie (ct.6051)	12		10.941.295	21.851.546
din care, cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct.6053)	13		733.724	646.299
c) Cheltuieli privind mărfurile	14		3.572.433	21.878.971
Reduceri comerciale primite	15		21.735	33.118
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	16		<u>41.480.190</u>	<u>57.360.741</u>
a) Salarii și indemnizații	17	7 b)	39.071.244	54.461.771
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	18		2.408.946	2.898.970
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	19	1 a) b)	<u>21.519.597</u>	<u>26.247.176</u>
a.1) Cheltuieli	20		21.608.922	26.250.742
a.2) Venituri	21		(89.325)	(3.566)
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	22	2)	<u>459.209</u>	<u>1.550.786</u>
b.1) Cheltuieli	24		459.209	1.550.786
8. Alte cheltuieli de exploatare	26		<u>39.116.650</u>	<u>98.338.206</u>
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	27	8 j)	32.498.050	49.397.316
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	28		858.390	1.070.409

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	2021 (lei)	2022 (lei)
8.3 Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	29		313	541
8.4 Alte cheltuieli	30	8 j)	5.759.897	47.869.940
Ajustări privind provizioanele	31	2)	<u>471.086</u>	<u>8.007.824</u>
- Cheltuieli	32		471.086	8.341.621
- Venituri	33		-	<u>(333.797)</u>
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	34		130.703.866	255.472.088
PROFITUL DIN EXPLOATARE				
- Profit	35		39.094.844	126.677.809
9. Venituri din interese de participare	36			
10. Venituri din dobânzi	37		1.491	1.972
11. Alte venituri financiare	38		<u>1.582.869</u>	<u>5.735.999</u>
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	39		1.584.360	5.737.971
12. Cheltuieli privind dobânzile	40		4.005.392	4.005.771
Alte cheltuieli financiare	41		<u>3.346.478</u>	<u>4.064.258</u>
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	42		7.351.870	8.070.029
PIERDEREA FINANCIARĂ				
- Pierdere	43		5.767.510	2.332.058
VENITURI TOTALE	44		<u>171.383.070</u>	<u>387.887.868</u>
CHELTUIELI TOTALE	45		<u>138.055.736</u>	<u>263.542.117</u>
PROFIT BRUT				
- Profit	46		<u>33.327.334</u>	<u>124.345.751</u>
15. Impozitul pe profit	47		<u>939.833</u>	<u>19.985.076</u>
16. PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	48		<u>32.387.501</u>	<u>104.360.675</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 16.03.2023 de către:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

Ștampila unității

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	<u>Nota</u>	<u>2021</u> <u>(lei)</u>	<u>2022</u> <u>(lei)</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale	9	46.194.054	164.935.234
Dobânzi plătite		(3.992.669)	(4.005.771)
Impozit pe profit plătit		<u>(131.964)</u>	<u>(16.315.550)</u>
Numerar net din activități de exploatare		42.069.421	144.613.913
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(12.077.064)	(19.963.346)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		220.417	200.446
Încasări din dobânzi		1.491	1.972
Numerar net utilizat în activități de investiții		(11.855.156)	(19.760.928)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite		4.948.982	9.723.708
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(30.088.166)	(26.738.618)
Credite acordate		-	
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(103.927)	(909.190)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		1.833.273	(877.768)
		-	
Dividende plătite			<u>(21.209.105)</u>
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(23.409.838)	(40.010.973)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		6.804.427	84.842.012
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		<u>11.659.497</u>	<u>18.463.924</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		<u>18.463.924</u>	<u>103.305.936</u>

La 31 decembrie 2022, soldul numerarului și echivalentelor de numerar include suma de numerar de 8.821.197 lei, restrictionata pentru platile de dividende cuvenite acționarilor Societății, plati care se realizeaza de catre Depozitarul Central prin intermediul agentului de plata desemnat in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

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

COMVEX SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2021 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuiți (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2021 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuiți (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2022 (lei) 8
Capital subscris (nota 6b)	29.139.928			29.139.928	-	-	29.139.928
Prime de capital	41.553			41.553	-	-	41.553
Rezerve din reevaluare (nota 1b)	81.275.823		4.785.778	76.490.045	-	4.850.778	71.639.267
Rezerve legale (nota 3)	4.568.150	1.259.836		5.827.986	-	-	5.827.986
Alte rezerve	57.968.945			57.968.945	-	-	57.968.945
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită Sold creditor (nota 3)	65.769.995	1.113.894		66.883.890	31.127.665	30.000.138	68.011.416
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 (nota 1 b)	29.942.245	4.785.778		34.728.023	4.850.778	-	39.578.802

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.
7 din 38

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al <u>capitalului propriu</u>	Sold la			Reduceri/			Sold la		
	<u>1 ianuarie 2021</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Distribuiți</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Distribuiți</u>	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>Sold la</u>	
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	
	1	2	3	4	6	7	8		
Profitul sau pierderea exercițiului financiar									
Sold creditor	1.172.520	32.387.501	1.172.520	32.387.501	104.360.675	32.387.501	104.360.675		
Repartizarea profitului (nota 3)	<u>58.626</u>	<u>1.259.836</u>	<u>58.626</u>	<u>1.259.836</u>	-	<u>1.259.836</u>			
Total capitaluri proprii	<u>275.758.670</u>	<u>38.287.173</u>	<u>5.899.672</u>	<u>308.146.172</u>	<u>140.339.118</u>	<u>65.978.581</u>	<u>382.506.709</u>		

Alte rezerve reprezintă rezerve constituite de Societate din profiturile anilor precedenți, reprezentând, în principal, sume repartizate pentru investiții finanțate din surse proprii. Din totalul sumei de 57.968.945 lei, suma de 14.478.573 lei reprezintă rezerve constituite din profitul anului 2019 pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profitul reinvestit. Aceste sume vor fi impozitate în perioada fiscală în care vor fi utilizate. Restul sumelor au fost constituite din profitul net.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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 2022	3.811.395
Creșteri	184.029
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>22.792</u>
Sold la 31 decembrie 2022	3.972.632
Ajustări de valoare cumulate	
Sold la 1 ianuarie 2022	2.672.079
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului	639.586
Reduceri sau reluări	<u>22.792</u>
Sold la 31 decembrie 2022	3.288.873
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2022	<u>1.139.316</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022	<u>683.759</u>

COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și amenajări de terenuri (lei)	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 2022	37.086	187.574.737	252.503.572	1.175.301	14.072.972	1.011.950	456.375.618
Creșteri	-	577.631	5.656.917	78.901	13.568.250	(762.025)	19.119.674
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	-	484.661	-	2.344.710	(321.439)	2.507.932
Sold la 31 decembrie 2022	37.086	188.152.368	257.675.828	1.254.202	25.296.512	571.364	472.987.360
Amortizare cumulată							
Sold la 1 ianuarie 2022	-	5.600.530	15.264.683	96.822	-	-	20.962.035
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	3.709	5.914.820	17.294.138	253.352	-	-	23.466.019
Reduceri datorită reevaluării	-	-	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	-	-	202.285	-	-	-	202.285
Sold la 31 decembrie 2022	3709	11.515.350	32.356.536	350.174	-	-	44.225.769
Provizioane							
Sold la 1 ianuarie 2022	-	-	-	-	3.566	5.000	8.566
Creșteri	-	161.757	176.080	616	1.797.523	9.161	2.145.137
Reduceri	-	-	-	-	3.566	-	3.566
Sold la 31 decembrie 2022	-	161.757	176.080	616	1.797.523	14.161	2.150.137
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2022	<u>37.086</u>	<u>181.974.207</u>	<u>237.238.889</u>	<u>1.078.479</u>	<u>14.069.406</u>	<u>1.006.950</u>	<u>435.405.017</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022	<u>33.377</u>	<u>176.475.261</u>	<u>225.143.212</u>	<u>903.412</u>	<u>23.498.989</u>	<u>557.203</u>	<u>426.611.454</u>

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31.12.2022 nu s-a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale, ultima reevaluare înregistrată fiind la 31.12.2020.

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

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	(lei)	(lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	81.275.823	76.490.045
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	-	-
Transferul la rezultatul reportat a surplusului realizat din rezerve din reevaluare	<u>4.785.778</u>	<u>4.850.778</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>76.490.045</u>	<u>71.639.267</u>

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

c) Imobilizări financiare

Activele financiare se evaluează la cost istoric, iar în anul 2022 nu au fost înregistrate evenimente care să ducă la deprecierea acestora.

La 31 decembrie 2022, Societatea nu avea filiale.

La 31 decembrie 2022, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități asociate/controlate în comun:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

<u>Denumirea filialei</u>	<u>Procent deținut (%)</u>	<u>Valoarea capitalului și rezervelor</u>	<u>Profitul/ (pierdere) la 31 decembrie 2022</u>
1. CDRV Associates SRL	<u>20</u>	<u>400</u>	-

2 PROVIZIOANE

<u>Denumirea provizionului*</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2022 (lei)</u>	<u>Transferuri în cont (lei)</u>	<u>Transferuri din cont (lei)</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2022 (lei)</u>
Provizioane pentru impozite	-	989.480	-	989.480
Alte provizioane	3.334.511	7.352.141	333.797	10.352.855
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	3.566	2.135.976	3.566	2.135.976
Ajustări pentru deprecierea titlurilor de participare deținute	3.472	-	-	3.472
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	82.035	-	-	82.035
Ajustări pentru deprecierea creanțelor aferente imobilizărilor corporale	5.000	9.161	-	14.161
Ajustări pentru deprecierea activelor circulante de natura stocurilor	310.519	227.798	-	538.317
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	<u>5.768.542</u>	<u>1.313.926</u>	<u>9.062</u>	<u>7.091.530</u>
Total	<u>9.507.645</u>	<u>12.028.482</u>	<u>328.301</u>	<u>21.207.826</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 2022 Societatea are constituite următoarele provizioane prezentate la „Alte provizioane”:

- Provizioane în valoare de 2.813.425 lei constituite pentru refuzurile formulate către CN APM, în legătură cu neîndeplinirea/îndeplinirea defectuoasă de către aceasta a obligațiilor

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

asumate contractual; au fost provizionate, de asemenea, penalitățile aferente acestei sume, refuzate la plata de către Convex, în suma de 2.407.751 lei. Informații referitoare la refuzurile formulate către CN APM se regăsesc cuprinse în Nota 10 a)1;

- Provizioane pentru concedii de odihnă neefectuate în valoare de 1.202.263 lei;
- Provizioane estimate pentru bonusul calculat pentru îndeplinirea indicatorilor de performanță evaluați la 31.12.2022 și a contribuției individuale aduse la obiectivele și rezultatele Societății (Key Performance Indicators) în suma de 3.298.418 lei.

La sfârșitul anului 2022 Societatea este subiectul unei inspecții fiscale al cărei obiect îl reprezintă verificarea impozitului pe profit pentru perioada 01.01.2017-31.12.2021, respectiv taxa pe valoare adăugată pentru perioada 01.01.2017 -31.10.2022. La data de 31.12.2022 inspecția fiscală este în curs de desfășurare, iar pentru eventualele obligații fiscale suplimentare, inclusiv dobanzi și penalități aferente, Societatea și-a constituit un provizion în suma de 989.480 lei.

Ajustările pentru deprecierea activelor în principal se referă la:

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

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului efectuată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, precum și propunerea de repartizare a profitului anului 2022, sunt după cum urmează:

<u>Destinația</u>	<u>Repartizare realizată în anul 2022 (lei)</u>	<u>Propunere de repartizare a profitului anului 2022 (lei)</u>
Repartizări ale profitului la:	32.387.499	104.360.675
- rezerva legală	1.259.836	
- alte rezerve	30.000.138	
- dividende	1.127.525	104.360.675
- nerepartizat		

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

4 SITUAȚIA DATORIILOR

La 31 decembrie 2022, datoriile pe termen lung erau următoarele:

	<u>Intre 1- 5 ani</u>	<u>>5 ani</u>
Sume datorate instituțiilor de credit	109.576.005	-
Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun	<u>9.894.800</u>	
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	<u>1.316.673</u>	

La data de 31 decembrie 2022, Societatea are un contract activ de credit bancar pentru finanțarea investițiilor (a se vedea nota 8 c) pentru detalii legate de aceste finanțări), pentru care au fost constituite garanții constând în:

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

La 31.12.2022, Societatea are o facilitate de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă de 4.943.436 lei (echivalentul a 1 milion EUR) acordată de către Eximbank, utilizată integral la sfârșitul anului 2022. În luna martie 2021 Societatea a accesat un credit bancar sub formă de avans în cont curent pentru activitatea curentă, în sumă de 1 milion de EUR. Creditul a fost acordat de către Raiffeisen Bank, a avut o perioadă de grație de 12 luni pentru rambursări de capital, iar scadența finală în data de 15.12.2023. Soldul acestei facilitati la data de 31.12.2022 este în sumă 2.473.700 lei.

5 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

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

Situațiile financiare sunt proprii COMVEX SA și cuprind:

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

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

(2) Utilizarea estimărilor

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

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar pe fiecare ramură de activitate în parte: Terminal Minerale și Terminal Cereale Pentru Terminalul de Minerale managementul are în vedere fluxurile de operare previzionate de clienții recurenți pentru anul 2023, iar pentru Terminalul de Cereale managementul a făcut o analiză care vizează valorificarea în numerar a fluxurilor de operare deja contractate cât și a potențialului de numerar dat de relațiile comerciale viitoare.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a generat suficiente profituri și lichidități și îndeplinește indicatorii financiari aferenți finanțărilor contractate, astfel gestionând obligațiile principale scadente la 31 decembrie 2022.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

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

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

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

C Imobilizări necorporale

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

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

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

(ii) Avansuri și alte imobilizări necorporale

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

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

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

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

Ultima dată Conducerea a actualizat valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reevaluate în conformitate cu OMF 1802 la data de 31 decembrie 2020 pe baza informațiilor din piață și a constatat că există suficiente informații din piață disponibile cu privire la valoarea justă pentru a susține valorile juste actualizate. La 31 decembrie 2022 Conducerea a considerat că nu este nevoie de o nouă actualizare a valorii contabile, premisele considerate la reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2020 ramanand valide.

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

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

De asemenea, Societatea operează o serie de imobilizari corporale grupate pe cele doua activitati: Terminal Cereale si Terminal Minerale, care opereaza cu intermitenta si sezonalitate, in stransa legatura cu fluxurile de operare venite din partea clientilor.

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

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

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

3 Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

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

4 Costurile îndatorării

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

5 Active vândute și închiriate în regim de leasing

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

E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

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

F Imobilizări financiare

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

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

G Stocuri

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

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

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

Societatea nu are stocuri gajate.

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

H Creanțe comerciale

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

I Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt (obligațiuni, acțiuni și alte valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt). Valorile mobiliare pe termen scurt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la data bilanțului la valoarea de cotație din ultima zi de

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

tranzacționare, iar cele netranzacționate la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de trezorerie, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

K Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

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

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

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

L Dividende

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

M Împrumuturi

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

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

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

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

(2) Contracte de leasing operațional

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

O Datorii comerciale

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

P Provizioane

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

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

Q Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

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

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

R Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

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

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanțul în contabil 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 conformitate cu art. 22 alin (1) din Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările ulterioare.

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

- Rezerva legală;
- Alte rezerve.

T Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

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

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe măsura realizării acestora.

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

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

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

W Cheltuieli financiare

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

Cheltuielile financiare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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 2022 era 29.139.928 lei (31 decembrie 2021: 29.139.928 lei) reprezentând 11.655.971 acțiuni (31 decembrie 2021: 11.655.971 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2022. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2021: 2,5 lei/acțiune).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2022 este prezentată astfel:

	Număr		Procent
	<u>de acțiuni</u>	<u>Suma</u>	<u>aj</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
Drăgoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	17,5879
Alți acționari-persoane fizice	482.677	1.206.693	4,1410
Alți acționari-persoane juridice	<u>218.735</u>	<u>546.838</u>	<u>1,8766</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 2022 nu au existat modificari în evoluția capitalului social.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

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

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori (*)	3.931.257	6.581.130
Directori	<u>5.205.830</u>	<u>5.839.413</u>
	<u>9.137.087</u>	<u>12.420.543</u>

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

	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	<u>317.419</u>	<u>701.087</u>

b) Salariați

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

	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Personal administrativ	<u>67</u>	<u>73</u>
Personal în producție	<u>283</u>	<u>312</u>
	350	385

În cheltuieli cu personalul sunt incluse următoarele:

	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Cheltuieli cu asigurările sociale	<u>2.408.946</u>	<u>2.898.970</u>
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	<u>39.071.244</u>	<u>54.461.771</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, cărbuni, cocs, bauxită, dispunând de facilitati complete si moderne de operare situate in Portul Constanta.

COMVEX este singurul terminal pentru operarea marfurilor solide vrac din arealul Marii 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 m și adâncime a apei cuprinsă între 10,8 și 18,5 m. De asemenea, terminalul beneficiază de o bună poziție geografică având acces la rețeaua de căi navigabile ce include Dunărea.

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 poate oferi producătorilor de cereale din România, Ungaria, Serbia, Bulgaria posibilitatea livrării producției obținute pe nave de mare capacitate, 100.000 – 120.000 tdw.

Capacitatea totală de depozitare a Terminalului de cereale COMVEX este de 200.000 mt. Capacitatea de depozitare și ratele de operare sunt calculate pentru grâu. Zona de depozitare este compusă din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt și 6 x 10.900 mt), 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 ISO 45001:2018. În plus, Terminalul de Cereale este certificat pe standardul ISO 22000:2018 (sistem de management al siguranței alimentelor). De asemenea, respectă cerințele Codului Internațional pentru Securitatea Navelor și Facilităților Portuare (ISPS).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

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

c) Finanțări

La 31 decembrie 2022, Societatea are în derulare un contract de credit pentru investiții, precum și un contract de finanțare acordată în scopul finanțării activității curente așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<u>Nr crt</u>	<u>Banca</u>	<u>Destinația creditului</u>	<u>Mone da</u>	<u>Suma aprobată</u>	<u>Data semnării</u>	<u>Scadenta finală</u>	<u>Sold la data de 31.12.2022</u>	<u>Din care termen scurt</u>	<u>Din care termen lung</u>
1	Raiffeisen Bank si Eximbank	Credit bancar pe termen lung pentru finanțarea investiției "Terminal Cereale"	EUR	38.384.200	16.05.2017	08.08.2028	27.260.200	5.112.000	22.148.200
		Echivalent în:	RON				134.867.113	25.291.108	109.576.005
2	Raiffeisen	Credit bancar sub formă de avans în cont curent pentru activitatea curentă	EUR	1.000.000	15.03.2021	15.12.2023	500.000	500.000	-
		Echivalent în:	RON				2.473.700	2.473.700	-
3	Eximbank	Credit de finanțare pe termen scurt	EUR				1.000.000	1.000.000	-
		Echivalent în:	RON				4.943.436	4.943.436	
	TOTAL		EUR				28.760.200	6.612.000	22.148.200
	TOTAL	Echivalent în:	RON				142.284.249	32.708.244	109.576.005

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

În vederea obținerii fondurilor necesare realizării investiției "Terminal de Cereale în dana 80", Societatea a contractat un credit bancar pe termen lung în sumă de 36,4 milioane EUR. Finanțarea a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank și a beneficiat până în luna mai 2022 și de o garanție emisă de EximBank În Numele și Contul Statului Român, în valoare de 18.144 milioane EUR. În anul 2022 Facilitatea a fost extinsă cu o sumă suplimentară de 2 milioane EUR acordată pentru finanțarea sporirii capacității de descarcare a cerealelor din barje, rambursabilă după termenul inițial de scadență, respectiv în anul 2028. Facilitatea totală este rambursată în tranșe trimestriale, începând cu luna septembrie 2019 (conform aprobării de modificare a clauzelor contractuale din data de 13.03.2019) și are scadența finală 8 august 2028.

Soldul facilității de credit, inclusiv suma suplimentară obținută în anul 2022, la 31 decembrie 2022 a fost în sumă de 134.867.113 lei (27.260.200) EUR.

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

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

Indicatorii pentru anul 2022 sunt:

-Rata De Acoperire a Serviciului Datoriei – ca raport între Fluxul de Numerar și Serviciul Datoriei Nete -având ca valoare de referință > 1.4

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

La 31 decembrie 2022 ambii indicatori au fost îndepliniți.

La 31.12.2022, Societatea are o facilitate de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă de 4.943.436 lei (echivalentul a 1 milion EUR) acordată de către Eximbank, utilizată integral la sfârșitul anului 2022. În luna martie 2021 Societatea a accesat un credit bancar sub formă de avans în cont curent pentru activitatea curentă, în sumă de 1 milion de EUR. Creditul a fost acordat de către Raiffeisen Bank, a avut o perioadă de grație de 12 luni pentru rambursări de capital, iar scadența finală în data de 15.12.2023. Soldul acestei facilități la data de 31.12.2022 este în sumă 2.473.700 lei (echivalentul a 500.000 EUR).

d) Operațiuni de leasing și leaseback

La sfârșitul anului 2022, soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 1.734.245 lei, reprezentând echivalentul a 350.537 EUR. Finanțarea în leasing a fost contractată pentru achiziția unor autoturisme necesare desfășurării activității.

e) Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor

În anul 2022, Societatea a plătit auditorului financiar onorarii conform contractului stabilit între părți și nu a beneficiat de alte servicii prestate de auditorul societății.

f) Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea are următoarele angajamente:

	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
(i) Angajamente de capital	
(ii) Angajamente legate de contractele de leasing operațional în care Societatea este locatar	
(iii) Garanții acordate terților	1.330.740
(iv) Datorii contingente	
(v) Angajamente privind pensiile	

g) Instrumente financiare derivate

Societatea nu deține instrumente derivate.

h) Angajamente primite

	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Giruri și garanții primite (scrisori de garanție bancară pentru buna executie)	790.646
Alte garanții primite	<u>41.295</u>
Total	<u>831.941</u>

i) Tranzacții cu părțile afiliate și părți legate

Societatea desfășoară tranzacții cu următoarele părți afiliate și părți legate:

Denumire	Natura relației	Tip tranzacții
Solidmet SRL	Parte afiliată	Împrumut primit în anul 2020

(1) Cumpărări de bunuri și servicii

	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Cumpărări de servicii		
a) alte părți legate	<u>708.245</u>	<u>-</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Creanțe		
<i>a) alte părți legate</i>	<u>397.272</u>	<u>397.272</u>

Creanțele în legătură cu alte părți legate se referă la investițiile de capital efectuate pentru un echipament închiriat în scopul desfășurării activității Societății.

(3) Împrumuturi primite

	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Împrumuturi primite de la:		
<i>a) entitățile controlate în comun</i>		
<i>în care entitatea este un asociat</i>	<u>9.896.200</u>	<u>9.894.800</u>
Total	<u>9.896.200</u>	<u>9.894.800</u>

În cursul anului 2020, Solidmet SRL a împrumutat Societatea cu suma de 2.000.000 EUR în scopul acoperirii ultimelor sume de plătit pentru finalizarea proiectului de investiții Terminal Cereale. Contractul are scadență 5 ani începând cu data de 01.05.2020 și nu este purtător de dobândă și negarantat. Acest împrumut a fost prezentat și în cadrul Notei 4 ca datorie pe termen lung.

j) Alte cheltuieli privind prestațiile externe și Alte cheltuieli

Descriere	31.12.2021	31.12.2022
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	3.464.058	4.995.964
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	8.275.671	11.421.243
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.455.309	1.828.807
Cheltuieli cu pregătirea personalului	38.557	41.905
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.012.533	2.360.299
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	1.120.441	2.541.918
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	192.912	225.619
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	164.308	713.842
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	586.038	582.895
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	2.060.510	1.849.594
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	13.127.714	22.835.230
Total	32.498.050	49.397.316

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

În cadrul cheltuielilor de întreținere și reparații Societatea înregistrează acele costuri de mentenanță și revizii care nu îndeplinesc criteriile de capitalizare. Cheltuielile cu redevențele/chiriile cuprind contravaloarea chiriei portuare plătite Societății CN APM. În cadrul cheltuielilor cu comisioanele și onorariile se cuprind costurile reprezentând serviciile prestate de avocații cu care societatea colaborează. Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți se referă în principal la servicii de analize și inspecții marfă, servicii de pază și securitate, suport IT etc.

Alte cheltuieli

Alte cheltuieli în valoare de 47.869.940 lei reprezintă cheltuieli cu diverse servicii subcontractate de la terți (transport pe Dunare efectuat de TTS, servicii de încărcare efectuate de DB Schenker) și integrate în serviciile oferite clienților de către Societate sau respectiv servicii de ecologizare a perimetrului de operare al Terminalului de Minerale efectuate de Ropamial.

k) Cifra de afaceri

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2021</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Venituri din prestari servicii	157.152.745	332.059.236
Venituri din vanzarea marfurilor	<u>4.082.890</u>	<u>24.857.919</u>
	<u>161.235.635</u>	<u>356.917.155</u>

Veniturile din prestarile de servicii se refera în principal la venituri din servicii de manipulare și depozitare materii prime vrac, efectuate pentru clienții ambelor terminale aparținând Societății, respectiv Terminalul de Minerale și Terminalul de Cereale.

Veniturile din vanzarea marfurilor se refera la veniturile din valorificarea/vanzarea de marfuri tip omogene de carbune și minereu fier obținute în urma procesării mixurilor de materii prime rezultate ca pierderi tehnologice din operare.

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2021</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Cifra de afaceri Terminal Minerale	77.137.536	233.544.062
Cifra de afacer Terminal Cereale	<u>84.098.099</u>	<u>123.373.091</u>
	<u>161.235.635</u>	<u>356.917.155</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

Cifra de afaceri înregistrată de în ambele terminale a crescut semnificativ față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate, în special în Terminalul de Minerale, cât și a prețurilor. Astfel, în cursul anului 2022 activitatea Societății a înregistrat o expansiune importantă pe fondul creșterii traficului de mărfuri prin portul Constanța, creștere generată de contextul geo-politic zonal. Astfel, ca urmare a războiului ruso-ucrainean și, implicit, a închiderii și/sau restrângerii dramatice a operațiunilor prin porturile ucrainiene, România a devenit una dintre principalele căi de transport pentru mărfurile din Ucraina, fiind folosită ca țară de tranzit. În plus, având în vedere creșterea cererii pentru serviciile de operare portuară, tarifele practicate în portul Constanța au înregistrat, de asemenea, creșteri, generând venituri importante și rezultate financiare pe măsură.

1) Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare semnificative.

Performanța Societății pentru ianuarie și februarie 2023 este în line cu așteptările conducerii Societății, dar incertitudinea legată de situația geo politică din regiune și deciziile naționale luate în legătură cu aceasta o pot afecta, așa cum este descris mai pe larg în Raportul Administratorilor. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape situația și va lua toate măsurile necesare în vederea diminuării oricărui impact.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

9 FLUX DE TREZORERIE NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (lei)
Activități operaționale:		
Profitul net	32.387.501	104.360.675
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	21.519.597	26.247.176
Ajustări privind provizioane pentru active circulante - net	459.209	1.550.786
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	471.086	8.007.824
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	118.334	81.943
Impozit pe profit	939.833	19.985.076
Venituri din dobânzi	(1.491)	(1.972)
Cheltuieli cu dobânzile	<u>4.005.393</u>	<u>4.005.771</u>
Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	59.899.462	164.237.277
Modificări ale capitalului circulant:		
Descreștere/(Creștere) în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(7.795.109)	(27.196.672)
Creștere / (Descreștere) în soldurile de stocuri	(3.562.020)	(3.838.050)
Creștere/ (Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	<u>(2.348.279)</u>	<u>31.732.679</u>
Flux de trezorerie net din activități operaționale	<u>46.194.054</u>	<u>164.935.234</u>

10 CONTINGENȚE ȘI ALTE LITIGII

(a) Acțiuni în instanță

(1) Litigiul cu CN APM

La data de 31.12.2022, Societatea are în derulare un număr de litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul Comvex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP), având în vedere următoarele considerente:

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

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

Valoarea totală a refuzurilor aferente tarifului de 0,03 EUR/mp este în sumă de 3.666.926 lei fara TVA, sumă care nu poate afecta poziția financiară a Societății dat fiind faptul că, așa cum s-a precizat mai sus, pentru acest tarif nu există corespondent contractual, Societatea nerecunoscând niciun fel de ajustări în situațiile financiare. Menționăm ca pretențiile CNAPM cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 EUR/mp/lună au fost deja respinse de către Instanță ca fiind nefondate, astfel încât CNAPM a transmis până în prezent o parte din facturile de stornare a tarifului de 0,03 EUR/mp.

La data de 31 decembrie 2022 valoarea totală a penalităților refuzate este de 6.074.677 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 EUR/mp iar diferența de 3.666.926 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 EUR la 0,08 EUR (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, ca CNAPM a stornat deja o parte din facturi de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 EUR/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate pentru tariful majorat de la 0,05 EUR/mp la 0,08 EUR/mp. Suma de 2.407.751 lei reprezentând penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 EUR/mp a fost provizionată integral în anul 2022.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

La data de 23.12.2020, prin hotărârea nr. 1476/2020 pronunțată în dosarul nr. 6744/118/2015, Tribunalul Constanța a respins integral acțiunea CN APM prin care a solicitat obligarea Comvex la plata sumei reprezentând facturile UDP refuzate la plată în perioada 30.01.2015 – 29.01.2016 și penalități aferente. CN APM a formulat apel împotriva hotărârii nr. 1476/2020.

Prin decizia civilă nr. 412/ 07.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța s-a admis apelul formulat de CN APM SA, s-a schimbat în parte hotărârea atacată, în sensul că, s-au admis în parte cererile conexe, a fost obligată pârâta Comvex S.A. la plata către reclamanta CN APM S.A. a sumei de 1.924.807.23 lei reprezentând tariful de utilizare a domeniului portuar calculat pentru perioada 30.01.2015 - 14.01.2016 la nivelul de 0,05 EUR/mp și la plata penalităților de întârziere aferente tarifului de utilizare a domeniului portuar calculat la nivelul de 0,05 EUR plătit cu întârziere. Au fost respinse restul pretențiilor cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 EUR/mp/lună, ca nefondate.

Atât Comvex cât și CN APM au declarat recurs împotriva deciziei Curții de Apel Constanța în dosarul nr. 6744/118/2015. Recursul declarat de Comvex vizează capătul de cerere privind obligarea la plata sumei de 1.924.807,23 lei reprezentând tariful de utilizare domeniu portuar de la 0,05 EUR/mp/lună și a penalităților aferente, iar recursul formulat de CN APM vizează soluția instanței de respingere a cererii de majorare a tarifului de utilizare domeniu portuar de la 0,05 EUR/mp/lună la 0,08 EUR/mp/lună.

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

Împotriva deciziei nr. 412/7.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța Societatea Comvex a declarat și revizuire. Prin încheierea pronunțată în data de 25.05.2022 de către Curtea de Apel Constanța, secția a II-a civilă, s-a dispus suspendarea judecării cauzei până la soluționarea recursului în dosarul 6744/118/2015, aflat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție.

Prin încheierea din data de 01.03.2023 Înalta Curte de Casație și Justiție a admis cererea formulată de Comvex și a sesizat Curtea Constituțională cu soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 483 alin. 2 Cod procedură civilă.

Totodată, Înalta Curte de Casație și Justiție a suspendat judecata recursurilor declarate de Comvex și CN APM până la soluționarea excepției de neconstituționalitate.

(2) Alte litigii

Pe rolul Tribunalului Constanța, Secția a II-a Civilă, se află înregistrat dosarul nr. 27863/3/2019*, având ca obiect: constatarea nulității absolute a operațiunilor de transmitere a dreptului de proprietate asupra câte unui număr de 40 acțiuni emise de Comvex S.A., de către dna. Drăgoi Anca Mihaela și dna. Nicola Ruxandra Ioana și a câte unui număr de 2.050.000

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

acțiuni emise de Comvex S.A., subscribe în cadrul majorării de capital social, de către d-nele Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana.

Dosarul se află în curs de soluționare în etapa fondului. Conducerea Societății Comvex S.A. a întreprins toate demersurile necesare în fața instanței de fond până la acest moment, asigurând inclusiv asistență juridică și reprezentare calificată, în vederea apărării intereselor societății.

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

(b) Prelucrarea datelor cu caracter personal

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

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

(c) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent 0,03% pe zi de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

Ștampila unității



Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii COMVEX SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a COMVEX SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2022, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății 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.

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 21 martie 2023.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- bilanțul la 31 decembrie 2022;
- contul de profit și pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

- | | |
|--|------------------|
| • Total capitaluri proprii | 382.507 mii lei; |
| • Profitul net al exercițiului financiar | 104.361 mii lei. |

Societatea are sediul social în incinta portului Constanța, Dana 80-84 și codul unic de identificare fiscală RO1909360.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea 162/2017 privind auditul situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am

îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății în perioada cuprinsă între 1 ianuarie și 31 decembrie 2022 sunt în conformitate cu Legea 162/2017.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag global de semnificație:	Pragul global de semnificație al Societății 3.825 mii lei, care reprezintă 1 % din capitalul propriu (activul net) la 31 decembrie 2022.
Aspect cheie al auditului	Recunoașterea veniturilor din producția vândută

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

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

Pragul de semnificație

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

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

Pragul global de semnificație al Societății	3.825 mii lei
Cum a fost determinat	1% din capitalul propriu (activul net) la 31 decembrie 2022
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Criteriul de referință selectat (capitalul propriu), precum și procentul de 1% (pragul global de semnificație) reflectă judecata noastră cu privire la ceea ce este considerat important de către utilizatorii situațiilor financiare. Considerăm capitalul propriu este cel mai potrivit criteriu de referință pornind de la natura activității Societății. Am ales pragul de semnificație 1%, care pe baza judecății profesionale se află în intervalul de mărime, care în opinia auditorului reprezintă un prag de semnificație general acceptat pentru entități similare.

Aspect cheie al auditului

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

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>Recunoașterea veniturilor din producția vândută</p> <p>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 valoarea veniturilor din producția vândută a crescut semnificativ la 330.162 mii lei, de la 152.546 mii lei pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, ca urmare a creșterii volumului de mărfuri operate de ambele terminale (Terminal de Minerale și Terminal de Cereale) cât și datorită creșterilor de preț din anul 2022.</p> <p>Veniturile din producția vândută cuprind în principal veniturile din prestațiile de servicii de tip recepție, depozitare și manipulare mărfuri vrac către o gamă largă de clienți aferente industriilor deservite de fiecare terminal în parte (Nota 8k).</p> <p>Aceste venituri se recunosc pe măsura realizării acestora, adică pe măsură ce aceste servicii sunt prestate clienților (Nota 5T).</p> <p>Ne-am concentrat pe acest aspect deoarece veniturile reprezintă unul dintre indicatorii cheie de performanță ai Societății și, prin urmare, există un risc inerent în legătura cu recunoașterea lor de către conducere pentru îndeplinirea unor obiective sau așteptări specifice.</p>	<p>Procedurile noastre de audit pentru evaluarea recunoașterii veniturilor din producția vândută au inclus următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> -testarea eficacității principalelor controale ale Societății pentru a preveni și detecta fraudea și erorile în recunoașterea veniturilor. Această procedura a inclus testarea controalelor pentru recunoașterea veniturilor pe baza prestărilor efectuate, prin referire la un eșantion de tranzacții; - inspectarea contractelor cu clienții, pe bază de eșantion, pentru a înțelege termenii tranzacțiilor de vânzare, și pentru a evalua dacă criteriile de recunoaștere a veniturilor Societății au fost în conformitate cu cerințele și standardele contabile în vigoare; - evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii în perioada financiară corespunzătoare a veniturilor înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar, prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă, incluzând facturi, și rapoartele de descărcare/încărcare navă pentru a stabili perioada de prestare; - obținerea de confirmări ale tranzacțiilor pe bază de eșantion; - examinarea registrului de vânzări după încheierea exercițiului financiar pentru a identifica dacă există note de credit semnificative emise și după caz inspectarea documentației relevante pentru a evalua dacă veniturile aferente au fost contabilizate în perioada financiară corespunzătoare; - examinarea încasărilor pe bază de eșantion cât și evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor;

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă aceste 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, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu OMFP 1802/2014, articolele 489-492.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate 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, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare, care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMF 1802/2014 și cu politicile contabile descrise în Nota 5 a situațiilor financiare 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 continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în cursul 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 persoanelor responsabile cu guvernarea 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.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare,

considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca auditori financiari ai COMVEX SA în data de 26 ianuarie 2018. Numirea noastră a fost reînnoită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2022.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Doina Bîrsan.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6



Doina Bîrsan

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF4407

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Bîrsan Doina
Registrul public electronic: AF4407

București, 21 martie 2023

COMVEX

RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2022

Prezentare generală

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

Sediul social al Societății este în Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, jud. Constanța. Societatea Comvex este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J13/622/1991, având Cod Unic de Înregistrare RO1909360.

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

COMVEX este singurul terminal pentru operarea mărfurilor solide vrac din arealul Mării Negre ce are posibilitatea de a acosta nave tip “cape size” de mare capacitate (până la 220.000 tdw), având un front de descărcare la cheul maritim format din 5 dane cu o lungime totală de 1.400 metri și adâncime a apei cuprinsă între 10,8 și 18,5 metri. De asemenea, Terminalul beneficiază de o bună poziție geografică având acces la rețeaua de căi navigabile ce include Dunărea, aflându-se în imediata vecinătate a capătului estic al Canalului Dunăre – Marea Neagră, care conferă Portului Constanța și caracterul de port fluvial la Dunăre.

Datorită localizării și posibilității excelente de acces către zonele industriale ale Europei, COMVEX oferă furnizorilor de materii prime din Australia, Brazilia, India, Africa, SUA și Canada, posibilitatea de a livra “just in time” materiile prime către zonele industriale din România, Ungaria, Austria, Ucraina, Bulgaria și Serbia.

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

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

Activitatea Societății se desfășoară prin aplicarea normelor și procedurilor de control intern, prin respectarea cerințelor de la toate nivelurile ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare,

verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor. În privința politicii de resurse umane, s-a avut în vedere pregătirea profesională a salariaților conform atribuțiilor și responsabilităților funcției deținute. În evaluarea controlului intern, conducerea Societății a implementat Regulamentul intern de organizare și manuale de proceduri interne. Auditorii interni sunt cei care evaluează sistemul de control intern al Societății și oferă o analiză imparțială și profesionistă asupra riscurilor Societății.

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

Informații acționariat

Comvex este tranzacționată pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (AeRO), având simbolul CMVX.

Capitalul social este în valoare de 29.139.927,5 lei, împărțit în 11.655.971 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune. Registrul acționarilor este administrat de către Depozitarul Central S.A.

La data de 31.12.2022, structura acționariatului este:

Acționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Solidmet SRL	3.576.953	30,6877%
Liberty Holdco Galati& Skopje Limited loc. Londra GBR	3.277.526	28,1189%
Ruxandra-Ioana Nicola	2.050.040	17,5879%
Anca Mihaela Drăgoi	2.050.040	17,5879%
Alți acționari-persoane fizice	482.677	4,1410%
Alți acționari-persoane juridice	218.735	1,8766%
Total	11.655.971	100.00%

Conducerea Societății

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Administrarea Societății se realizează în sistem unitar și este încredințată unui Consiliu de Administrație, format din 5 (cinci) membri, pentru un mandat de 4 (patru) ani.

Consiliul de Administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societății, cu excepția celor prevăzute de lege în sarcina exclusivă a Adunării Generale a Acționarilor.

Membrii Consiliului de Administrație își exercită mandatul cu prudența și diligența unui bun administrator, cu loialitate, în interesul Societății și mențin confidențialitatea privind secretele comerciale ale Societății la care au acces în calitate de administrator, inclusiv după încetarea mandatului de administrator. De asemenea, membrii Consiliului de Administrație respectă obligația de a lua parte la toate Adunările Generale ale Acționarilor.

Consiliul de Administrație reprezintă Societatea în raport cu terții și în justiție, prin Președintele său.

Consiliul de Administrație a delegat conducerea Societății către Directorul General al acesteia.

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

1. Perioada 1 Ianuarie – 23 Septembrie 2022

În perioada 1 Ianuarie – 23 Septembrie 2022 componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

- Viorel PANAIT – Președinte
- Dan Ion DRĂGOI – Membru C.A.
- Corneliu Bogdan IDU- Membru C.A.
- Edmond Costin ȘANDRU – Membru C.A.
- Marian Gheorghe BUTUȘINĂ – Membru C.A.

Remunerația administratorilor este stabilită de către Adunarea Generală a Acționarilor Comvex în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 și ale Actului Constitutiv al Societății. Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 345 din data de 5 August 2021 a fost aprobată Politica de remunerare a structurii de conducere a Societății, întocmită în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare.

În vederea respectării prevederilor legale în vigoare în domeniul principiilor de guvernare corporativă, Societatea a plătit remunerația și beneficiile acordate administratorilor și Directorului General în conformitate cu hotărârile adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor și în conformitate cu mecanismul stabilit prin hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 303 și 304 din data de 24 Septembrie 2018, respectiv:

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

cuvenită membrilor Consiliului de Administrație se menține la nivelul celei stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 214/25.09.2014, respectiv 50% din remunerația brută a Directorului General. Pe perioada mandatului, pentru membrii Consiliului de Administrație vor fi suportate cheltuielile de comunicare, transport, autovehicul, delegații, diurnă, cazare, protocol, a unei asigurări de pensie privată, precum și a unei asigurări de sănătate”.

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

Astfel, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 304 din data de 24 Septembrie 2018, limitele generale ale remunerației fixe suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație care îndeplinesc funcții specifice în cadrul acestuia, respectiv membrilor Comitetului de audit, Comitetului de Remunerare și Comitetului Analiză Proiecte pentru participarea la comitete sunt între 10% și 30% din remunerația administratorilor.

- Limitele generale ale remunerațiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, respectiv: între 5 și 30 de salarii medii brute pe Societate. În baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor, Consiliul de Administrație a stabilit că remunerația acordată Directorului General să fie de 15 salarii medii brute pe Societate.

În tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remunerațiilor acordate administratorilor și directorului general, prin raportare la mecanismul sus menționat, inclusiv pentru perioada 1 Ianuarie – 23 Septembrie 2022:

Anul 2022	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Salariu mediu brut/societate	6,588	6,920	7,685	6,920	7,605	7,244	7,287	7,500	15,066	8,511	8,029	14,256
Nr. angajati	372	361	363	363	371	375	384	387	393	392	396	397

Nota: În salariul mediu brut sunt incluse salariul de bază, indemnizațiile, sporurile, bonusuri, precum și alte adaosuri

De asemenea, Societatea a implementat un sistem de management al performanței bazat pe un set de indicatori de performanță, aplicabil conducerii Societății și întregului personal ce constituie parte integrantă din politica de remunerare. Sistemul de urmărire a performanței pe bază de indicatori de performanță (KPI) se materializează în seturi de indicatori relevanți atingerii obiectivelor Societății.

2. Perioada 23 Septembrie – 31 Decembrie 2022

Urmare a expirării mandatului Consiliului de Administrație la data de 23 Septembrie 2022, s-a întrunit Adunarea Generală a Acționarilor pentru alegerea Consiliului de Administrație pentru un nou mandat de 4 ani.

Consiliul de Administrație numit prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 364 din data de 23 Septembrie 2022, pentru un mandat de 4 ani, respectiv 2022 – 2026, are următoarea componență:

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

Remunerația administratorilor este stabilită de către Adunarea Generală a Acționarilor Comvex în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 și ale Actului Constitutiv al Societății. Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 365 din data de 23 Septembrie 2022 a fost aprobată Politica de remunerare a structurii de conducere a Societății, întocmită în conformitate cu prevederile art. 106 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

În vederea respectării prevederilor legale în vigoare în domeniul principiilor de guvernanță corporativă, Societatea a plătit remunerația și beneficiile acordate administratorilor și Directorului General în conformitate cu hotărârile adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor și în conformitate cu mecanismul stabilit prin hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 și 367 din data de 23 Septembrie 2022, respectiv:

- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 366 din data de 23 Septembrie 2022, s-a stabilit că ” *Pe perioada mandatului 2022 - 2026, remunerația cuvenită membrilor Consiliului de Administrație se menține la nivelul celei stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 303/24.09.2018, respectiv 50% din remunerația brută a Directorului General. Pe perioada mandatului, pentru membrii Consiliului de Administrație vor fi suportate cheltuielile de comunicare, transport, autovehicul, delegații, diurnă, cazare, protocol, a unei asigurări de pensie privată, precum și a unei asigurări de sănătate*”.
- Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022 s-au stabilit remunerațiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație, astfel: ” *Pe perioada mandatului 2022 – 2026, limitele generale ale remunerațiilor suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație se mențin la nivelul celor stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 304/24.09.2018, respectiv între 10% și 30% din remunerația administratorilor*”.

Astfel, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 367 din data de 23 Septembrie 2022, limitele generale ale remunerației fixe suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație care îndeplinesc funcții specifice în cadrul acestuia, respectiv membrilor Comitetului de audit, Comitetului de Remunerare, Comitetului Analiză Proiecte și Comitetului de Structurare Corporativă și Organizare Internă pentru participarea la comitete sunt între 10% și 30% din remunerația administratorilor.

- Limitele generale ale remunerațiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, respectiv: între 5 și 30 de salarii medii brute pe Societate. În baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor, Consiliul de Administrație a stabilit că remunerația acordată Directorului General să fie de 15

salarii medii brute pe Societate.

În tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remunerațiilor acordate administratorilor și directorului general, prin raportare la mecanismul sus menționat, inclusiv pentru perioada 23 Septembrie – 31 Decembrie 2022:

Anul 2022	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Salariu mediu brut/societate	6,588	6,920	7,685	6,920	7,605	7,244	7,287	7,500	15,066	8,511	8,029	14,256
Nr. angajati	372	361	363	363	371	375	384	387	393	392	396	397

Nota: În salariul mediu brut sunt incluse salariul de bază, indemnizațiile, sporurile, bonusuri, precum și alte adaosuri

De asemenea, Societatea a implementat un sistem de management al performanței bazat pe un set de indicatori de performanță, aplicabil conducerii Societății și întregului personal ce constituie parte integrantă din politica de remunerare. Sistemul de urmărire a performanței pe bază de indicatori de performanță (KPI) se materializează în seturi de indicatori relevanți atingerii obiectivelor Societății.

Evoluția activității

Pe parcursul anului 2022, în Terminalul de minerale Comvex au fost operate un număr de 268 de nave cu materii prime vrac, din care 158 nave au fost operate în Terminalul de Minerale și 110 nave în Terminalul de Cereale.

În privința activității Terminalului de Minerale, Societatea a avut în vedere îmbunătățirea continuă a activității Terminalului și desfășurarea la standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății. Pe parcursul anului 2022, Terminalul de Minerale Comvex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, cărbune cocsificabil, cărbune energetic, bauxită, cocs, zgura pentru clienți precum Ferrexpo Middle East, Transport Trade Services, Liberty Galati, Danube Shipping Management, Alum SA Tulcea, Metinvest International SA, Romcim (fost CRH) Romania, Holcim Romania, Vitol Elveția, Glencore International AG, Danube Transport Services (DTS).

În scopul diversificării activității, pe lângă Terminalul de minerale, Societatea a construit un Terminal de cereale în Dana 80, cu o capacitate de 200.000 tone. Anul 2022 a fost al doilea an în care Terminalul de Cereale a fost complet operațional.

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

Terminalul de Cereale a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare pentru clienți precum Viterro Agriculture România, Al Dahra Agriculture România, TOI Commodities SA, Trade Agro Union SA, Cerealcom Dolj, Global Grain International, Quadra Commodities SA.

În cursul anului 2022, Societatea și-a desfășurat activitățile specificie fără să producă consecințe majore asupra mediului și nu au fost consemnate neîndepliniri ale condițiilor impuse de Autorizația de Mediu nr. 24/27.01.2021 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța.

Principali indicatori economico-financiar

Elementele de analiză din prezentul raport sunt fundamentate cu datele din situațiile financiare anuale întocmite la data de 31.12.2022 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.

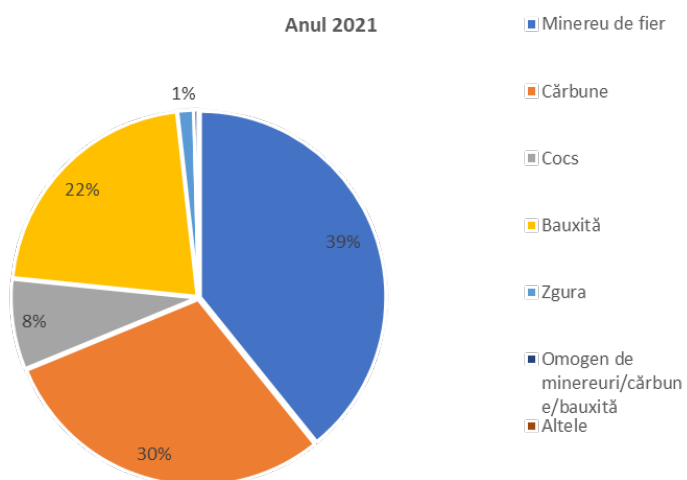
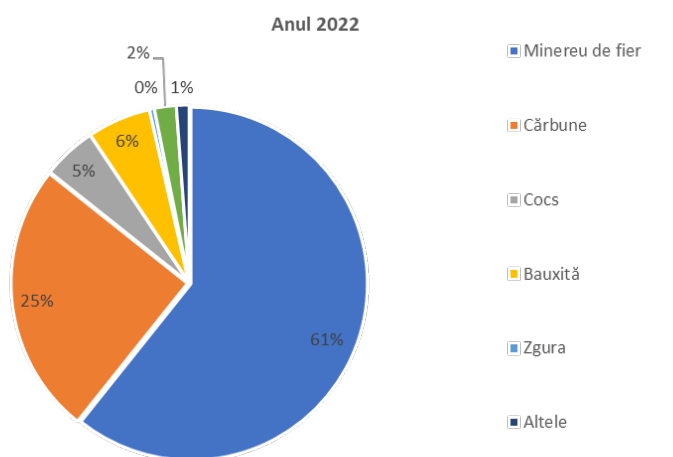
Comvex S.A. a avut în vedere realizarea obligațiilor ce-i revin prin lege, în ceea ce privește organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității. Evaluarea, înregistrarea în contabilitatea Societății și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor s-a făcut cu respectarea principiilor, politicilor și metodelor contabile. Creanțele și datoriile în valută au fost transformate în lei ținând cont de cursul valutelor la data de 31.12.2022.

Indicatori	u.m.	Anul 2021	Anul 2022
Tone manipulate TM	<i>Tone</i>	7.427.791	9.143.888
Tone manipulate TC	<i>Tone</i>	5.052.297	5.306.057
Cifra de afaceri	<i>Lei</i>	161.235.635	356.917.155
Venituri totale, din care	<i>Lei</i>	171.383.070	387.887.868
<i>Exploatare</i>	<i>Lei</i>	169.798.710	382.149.897
<i>Financiare</i>	<i>Lei</i>	1.584.360	5.737.971
Cheltuieli totale, din care:	<i>Lei</i>	138.055.736	263.542.116
<i>Exploatare</i>	<i>Lei</i>	130.703.866	255.472.087
<i>Financiare</i>	<i>Lei</i>	7.351.870	8.070.029
Profit net	<i>Lei</i>	32.387.501	104.360.675
Active imobilizate	<i>Lei</i>	436.544.733	427.295.613
Disponibil în bani	<i>Lei</i>	18.463.924	103.305.940
Creanțe	<i>Lei</i>	27.119.358	52.300.027
Stocuri	<i>Lei</i>	20.900.048	26.331.627
Datorii totale	<i>Lei</i>	192.815.710	215.945.213

Terminalul de Minerale a manipulat în anul 2022 o cantitate de 9.143.888 tone materii prime, cu aproximativ 23% mai mult decât cantitatea operată în anul precedent (respectiv 7.427.791 tone materii prime vrac). Pe tot parcursul anului 2022 au fost operate 158 nave maritime, față de 138 nave operate în anul 2021.

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

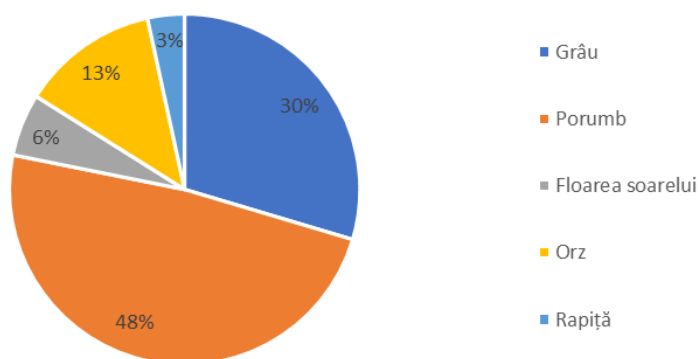
	Anul 2021	Anul 2022
	tone	tone
Minereu de fier	2.911.997	5.552.362
Cărbune	2.197.216	2.282.593
Cocs	581.496	450.479
Bauxită	1.604.552	530.109
Zgură	101.928	39.568
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	28.279	181.731
Altele		107.047
Total	7.427.791	9.143.888



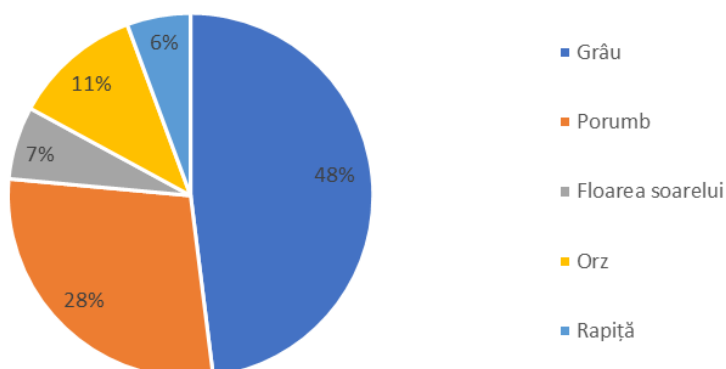
Împărțirea pe sorturi de marfă a cantității total manevrată (tone) în Terminalul de Cereale Convex este prezentată în următorul tabel:

	Anul 2021	Anul 2022
	tone	tone
Grâu	2.426.109	1.571.119
Porumb	1.437.354	2.576.095
Floarea soarelui	326.384	305.090
Orz	577.147	672.508
Rapiță	285.302	181.245
	5.052.297	5.306.057

Terminalul de cereale - Anul 2022



Terminalul de cereale - Anul 2021



Veniturile totale (lei)

	Anul 2021	Anul 2022
Cifra de afaceri, <i>din care:</i>	161.235.635	356.917.155
<i>Venituri din vânzare mărfuri</i>	4.082.890	24.857.919
Alte venituri	8.563.075	25.232.742
Venituri financiare	1.584.360	5.737.971
Venituri totale	171.383.070	387.887.868

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

Client	Anul 2021	Anul 2022
	RON	RON
Ferrexpo Middle East		61,705,635
Transport Trade Services	17,262,870	38,518,662
Liberty Galați	28,803,665	21,181,033
Danube Shipping Management	133,934	15,817,234
Metinvest International SA		15,161,548
Vitol Elveția	4,150,845	13,728,204
Glencore International AG	2,433,219	12,033,857
Ascom International	14,620	12,018,756
Romcim (CRH) România	5,781,468	9,793,595
Hansa Commodities		6,405,760
Alum Tulcea	9,670,172	5,203,985
Danube Transport Service		5,038,473
Promet Steel JSC		4,016,249
Holcim Romania	5,392,194	3,105,011
Steinweg	119,526	2,728,541
Heidelbergcement Romania		1,900,192
PSJ ArcelorMittal Khryvy		999,963
Alții	3,375,023	4,187,363
Total cifră de afaceri TM	77,137,536	233,544,062

Client	Anul 2021	Anul 2022
	RON	RON
Viterra (fost Glencore)	36,027,071	45,511,367
Al Dahra	30,984,640	36,277,615
TOI Commodities	5,557,013	19,564,678
Trade Agro Union		14,750,555
Global Grain International	5,567,110	1,026,873
Cerealcom	4,573,282	5,087,174
Alții	1,388,984	1,154,828
Total cifră de afaceri TC	84,098,099	123,373,091

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați – România, Smederevo – Serbia, Linz-Austria și Kosice-Slovacia, precum și pentru utilizatori finali din Algeria, China, Turcia, Italia. Cărbunele cocsificabil s-a descărcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria și Arcelor Mitall Kryviy Rih Ucraina. Cărbunele energetic/PCI pentru termocentrale din România, pentru combinatele și fabricile de ciment din România, Serbia, Slovacia, Polonia și Moldova. Cărbunele tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Serbia și Bosnia. Zgura a avut ca destinație fabricile de ciment Holcim. Cocsul petrol a plecat către fabricile de ciment Romcim și Holcim din România și către Moravacem Serbia. Cocsul metalurgic a fost expedit către combinate siderurgice din Serbia, Italia, Belgia și Turcia. Bauxita a avut ca destinație fabrica de alumina Alum Tulcea. Omogenul de cărbune a fost utilizat de către fabricile de ciment Romcim și Heidelberg din România, iar omogenul de minereu de fier a fost expedit în China.

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

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a crescut semnificativ față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal.

Astfel, în cursul anului 2022 activitatea societății a înregistrat o expansiune importantă pe fondul creșterii traficului de mărfuri prin portul Constanța, creștere generată de contextul geo-politic zonal. Astfel, ca urmare a războiului ruso-ucrainean și, implicit, a închiderii și/sau restrângerii dramatice a operațiunilor prin porturile ucrainene, România a devenit una dintre principalele căi de transport pentru mărfurile din Ucraina, fiind folosită ca țară de tranzit. În plus, având în vedere creșterea cererii pentru serviciile de operare portuară, tarifele practicate în portul Constanța au înregistrat, de asemenea, creșteri, generând venituri importante și rezultate financiare pe măsură.

Cerealele manipulate prin Terminalul de Cereale au avut ca destinație Arabia Saudita, Cipru, Egipt, Emiratele Arabe Unite, Franța, Grecia, Iordania, Israel, Liban, Libia, Olanda, Portugalia, Spania, Sudan, Tunisia, Turcia, Belgia, Yemen, Marea Britanie și Italia.

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Cereale a crescut cu aproximativ 50% față de cea înregistrată în anul trecut, pe fondul creșterii semnificative a cantităților de materii prime manipulate prin Terminal, în același context prezentat mai sus.

Veniturile financiare reprezintă diferențe favorabile de curs valutar.

	Anul 2021	Anul 2022
	RON	RON
Cheltuieli totale cu personalul	41.480.190	57.360.741
Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare	11.333.110	18.643.425
Cheltuieli cu reparațiile	3.464.058	4.995.964
Cheltuieli cu vânzarea mărfurilor	3.572.433	21.878.971
Cheltuieli cu utilitățile	12.152.819	22.831.124
Cheltuieli cu chiriile	8.275.671	11.421.242
Cheltuieli cu amortizarea	21.608.922	24.105.605
Cheltuieli cu ecologizarea terminalului	3.572.433	21.530.207
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv servicii terți	24.233.657	52.719.732
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.010.573	19.985.076
Cheltuieli financiare	7.351.870	8.070.029
Total cheltuieli	138.055.736	263.542.116

Cheltuielile cu personalul cuprind cheltuielile în legătură cu personalul (salarii și contribuții aferente) și administratorii. Creșterea cheltuielilor cu salariile se datorează (i) creșterii cursului de schimb RON/EUR (salariile fiind stabilite în euro și plătite în lei), (ii) creșterii numărului de personal – de la 365 angajați la sfârșitul anului 2021, la 397 de angajați la sfârșitul anului 2022 (creștere generată de necesitatea de personal în scopul desfășurării activității Terminalului de Cereale) dar și (iii) acordării unor bonusuri de performanță angajaților pe parcursul anului 2022, pentru îndeplinirea indicatorilor de performanță (KPI), în urma evaluării performanțelor individuale ale acestora în scopul atingerii obiectivelor Societății.

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 4.063.752 lei reprezintă chiria plătită către CN APM, față de 4.017.827 lei în anul 2021. Restul cheltuielilor cu chiriile reprezintă chiriile echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri, cheltuieli care au înregistrat o creștere în anul 2022 față de anul 2021, aceasta fiind în strânsă legătură cu creșterea de activitate a Terminalului de Minerale.

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

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

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

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

Din totalul cheltuielilor financiare în sumă de 8.070.029 lei, suma de 4.005.771 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor bancare și contractelor de leasing, restul reprezentând diferențe de curs negative.

Profitul net

Societatea a înregistrat în anul 2022 un profit net de 104.360.675 lei, comparativ cu 32.387.501 lei în anul 2021. Creșterea profitului net a fost generată de creșterea cifrei de afaceri, explicată mai sus.

Active imobilizate

Activele imobilizate la sfârșitul anului 2022 au fost în sumă de 427.295.613 lei, comparativ cu 436.544.733 lei. Scăderea soldului activelor imobilizate a fost influențată de amortizarea acestora.

Nu a fost efectuată reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2022.

Stocuri

Creșterea stocurilor comparativ cu sfârșitul anului 2021 a fost în strânsă legătură cu creșterea activității înregistrată în anul 2022. Din totalul de 26.311.627 lei stocuri la data de 31.12.2022, suma de 5.381.271 lei reprezintă stocuri materiale pentru investiții, iar suma de 14.344.916 lei reprezintă piese de schimb.

Creanțe

Creșterea creanțelor în sold la 31.12.2022 comparativ cu sfârșitul anului 2021 a fost în strânsă legătură cu creșterea cifrei de afaceri, mai ales în legătură cu Terminalul de Minerale.

Disponibilul în bani

Disponibilul în bani la data de 31.12.2022 a fost în sumă de 103.305.940 lei, comparativ cu suma de 18.463.924 lei la 31.12.2021. Creșterea disponibilităților bănești a fost în strânsă legătură cu creșterea cifrei de afaceri a Societății.

Datorii

Din totalul de 215.945.213 lei datorii în sold la sfârșitul anului 2022, suma de 142.284.249 lei reprezintă sume datorate instituțiilor de credit pentru creditele bancare contractate, din care suma de 134.867.113 lei (respectiv 27.260.200 EUR) reprezintă soldul creditului bancar contractat în vederea finanțării Terminalului de cereale. În anul 2022 societatea a rambursat rate de capital în sumă totală de 5.112.000 EUR aferente acestei finanțări.

Soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 1.734.245 lei, reprezentând echivalentul a 350.537 EUR.

Litigii

La data de 31.12.2022, Societatea are în derulare un număr de litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul Comvex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP), având în vedere următoarele considerente:

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

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

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

Valoarea totală a refuzurilor aferente tarifului de 0,03 euro/mp este în sumă de 3.666.926 lei fără TVA, sumă care nu poate afecta poziția financiară a Societății dat fiind faptul că, așa cum s-a precizat mai sus, pentru acest tarif nu există corespondent contractual, Societatea nerecunoscând niciun fel de ajustări în situațiile financiare. Menționăm că pretențiile CNAPM cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 Euro/mp/lună au fost deja respinse de către Instanță ca fiind nefondate, astfel încât CNAPM a transmis până în prezent o parte din facturile de stornare a tarifului de 0,03 Euro/mp.

La data de 31 Decembrie 2022 valoarea totală a penalităților refuzate este de 6.074.677 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp iar diferența de 3.666.926 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, că CNAPM a stornat deja o parte din facturi de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 Euro/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate.

La data de 23.12.2020, prin hotărârea nr. 1476/2020 pronunțată în dosarul nr. 6744/118/2015, Tribunalul Constanța a respins integral acțiunea CN APM prin care a solicitat obligarea Comvex la plata sumei reprezentând facturile UDP refuzate la plată în perioada 30.01.2015 – 29.01.2016 și penalități aferente. CN APM a formulat apel împotriva hotărârii nr. 1476/2020.

Prin decizia civilă nr. 412/ 07.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța s-a admis apelul formulat de CN APM SA, s-a schimbat în parte hotărârea atacată, în sensul că, s-au admis în parte cererile conexe, a fost obligată pârâta Comvex S.A. la plata către reclamanta CN APM S.A. a sumei de 1.924.807.23 lei reprezentând tariful de utilizare a domeniului portuar calculat pentru perioada 30.01.2015 - 14.01.2016 la nivelul de 0,05 Euro/mp și la plata penalităților de întârziere aferente tarifului de utilizare a domeniului portuar calculat la nivelul de 0,05 Euro plătit cu întârziere. Au fost respinse restul pretențiilor cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 Euro/mp/lună, ca nefondate.

Atât Comvex cât și CN APM au declarat recurs împotriva deciziei Curții de Apel Constanța în dosarul nr. 6744/118/2015. Recursul declarat de Comvex vizează capătul de cerere privind obligarea la plata sumei de 1.924.807,23 lei reprezentând tariful de utilizare domeniu portuar de la 0,05 Euro/mp/lună și a penalităților aferente, iar recursul formulat de CN APM vizează soluția instanței de respingere a cererii de majorare a tarifului de utilizare domeniu portuar de la 0,05 Euro/mp/lună la 0,08 Euro/mp/lună.

Prin încheierea din data de 01.03.2023 Înalta Curte de Casație și Justiție a admis cererea formulată de Comvex și a sesizat Curtea Constituțională cu soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 483 alin. 2 Cod procedură civilă. Totodată, Înalta Curte de Casație și Justiție a suspendat judecata recursurilor declarate de Comvex și CN APM până la soluționarea excepției de neconstituționalitate.

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

Împotriva deciziei nr. 412/7.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța Societatea Comvex a declarat și revizuire. Prin încheierea pronunțată în data de 25.05.2022 de către Curtea de Apel Constanța, secția a II-a civilă, s-a dispus suspendarea judecării cauzei până la soluționarea recursului în dosarul 6744/118/2015, aflat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție.

Pe rolul Tribunalului Constanța, Secția a II-a Civilă, se află înregistrat dosarul nr. 27863/3/2019*, având ca obiect: constatarea nulității absolute a operațiunilor de transmitere a dreptului de proprietate asupra câte unui număr de 40 acțiuni emise de Comvex S.A., de către dna. Drăgoi Anca Mihaela și dna. Nicola Ruxandra Ioana și a câte unui număr de 2.050.000 acțiuni emise de Comvex S.A., subscrise în cadrul majorării de capital social, de către d-nele Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana.

Dosarul se află în curs de soluționare în etapa fondului. Conducerea Societății Comvex S.A. a întreprins toate demersurile necesare în fața instanței de fond până la acest moment, asigurând inclusiv asistență juridică și reprezentare calificată, în vederea apărării intereselor societății.

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

Repartizarea profitului

	lei
Profit brut la 31.12.2022:	124.345.751
<i>Impozit pe profit aferent</i>	<i>19.985.076</i>
Profit net la 31.12.2022:	104.360.675

Se propune Adunării Generale a Acționarilor ca profitul net realizat la data de 31.12.2022, în cuantum de 104.360.675 lei, să rămână profit nerepartizat.

Activitatea de investiții

În anul 2022, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 16.611.743 lei, din care 11.223.539 lei reprezintă investiții în imobilizări corporale în curs de execuție.

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

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

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

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

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

Proiectul a fost finalizat la sfârșitul anului 2022, punerea efectivă în funcțiune a mijloacelor fixe urmând a fi făcută în prima parte a anului 2023.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2023

Orientarea Comvex pentru anul 2023 este concretizată în îmbunătățirea și creșterea continuă a activității Societății și menținerea aceluiași standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Lansarea și promovarea Proiectului Terminalului de Cereale a reprezentat o constantă a activității reprezentanților Comvex, la toate nivelurile. Comvex va continua să promoveze capacitățile Proiectului arătând caracteristicile unice ale acestuia și confirmând intențiile de cooperare pe care le-a discutat și anterior cu diverși beneficiari potențiali ai Terminalului. Avem în vedere producătorii relevanți din România și din hinterlandul Portului Constanța, cât și traderii locali și chiar globali cu interes operațional în acest hinterland.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2023 ia în calcul o cantitate de 5,4 milioane tone manipulată în Terminalul de Cereale și o cantitate de 7,4 milioane tone manipulată în Terminalul de Minerale. Cantitățile manipulate în ambele terminale au fost estimate pe baza contractelor, acordurilor și discuțiilor cu clienții existenți și/sau potențiali.

Cantitatea recepționată în Terminalul de Cereale a fost estimată la același nivel ca și anul trecut, estimare realizată pe baza contractelor încheiate pentru sezonul agricol 2022-2023 și acordurilor și discuțiilor cu clienții existenți și/sau potențiali pentru sezonul agricol ce începe în luna Iunie 2023.

Cheltuielile operaționale pentru anul 2023 s-au bugetat pornind de la analiza cheltuielilor anului precedent și efectuarea de ajustări în funcție de creșterile estimate de tarife și prețuri la utilități, combustibil, etc și de volumul de activitate estimat pentru anul 2023 pe fiecare terminal în parte.

Cheltuielile cu personalul au fost estimate în funcție de volumul de activitate din anul 2023, numărul de angajați existenți și prevederile din contractul colectiv de muncă. Cheltuielile cu personalul TESA, precum și cheltuielile cu personalul tehnic au fost alocate celor două terminale în funcție de activitatea estimată a fi prestată de către acest personal pentru fiecare terminal în parte. Cheltuielile de natură cheltuielilor generale și de administrație au fost de asemenea alocate pe cele două Terminale.

În cazul terminalului de Minerale, cheltuielile cu mentenanța și întreținerea echipamentelor au fost bugetate în funcție de lucrările de reparații preventive și reviziile estimate a fi necesare pentru buna funcționare a echipamentelor și utilajelor, ținând cont de starea funcțională și vechimea acestora. Pentru Terminalul de Cereale cheltuielile cu utilitățile și mentenanța echipamentelor au fost estimate în funcție de parametrii tehnici și funcționali ai echipamentelor, prețurile utilităților, respectiv serviciilor necesare, precum și cantităților de cereale recepționate în Terminal.

Cheltuielile cu chiriile au fost bugetate în funcție de contractele încheiate cu CN APM, respectiv cu furnizorii de utilaje închiriate în scopul desfășurării activității de minerale în condiții de eficiență. Cheltuieli precum cele cu utilitățile și combustibilul au fost estimate în funcție de cantitățile de marfă estimate a fi manipulate în anul 2023, luându-se în calcul creșterile anunțate de tarife.

Alte cheltuieli incluse în buget au fost estimate conform contractelor încheiate cu furnizorii de servicii, precum și pe baza valorilor istorice și estimărilor managementului Societății în legătură cu creșterea generalizată a prețurilor.

Cheltuielile financiare au fost estimate conform prevederilor din contractul de finanțare a investiției „Terminal Cereale”.

Estimările pentru anul 2023 pentru Terminalul de Cereale sunt :

- (i) Cifra de afaceri 21,6 milioane euro;
- (ii) EBITDA 10,2 milioane euro;
- (iii) Profit net 5,4 milioane euro.

Estimările pentru anul 2023 pentru Terminalul de Minerale sunt :

- (i) Cifra de afaceri 32,6 milioane euro;
- (ii) EBITDA 14,1 milioane euro;
- (iii) Profit net 10,3 milioane euro.

Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor să aprobe veniturile și cheltuielile pentru anul 2023, astfel cum acestea sunt prezentate acționarilor.

Evaluarea activității Societății privind managementul Riscului

Societatea este expusă prin operațiunile sale la următoarele riscuri:

- Riscul operațional
- Riscul de piață
- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Riscul operațional derivă din posibilitatea producerii de accidente, erori, funcționării deficitare, precum și din influențele mediului asupra rezultatelor operaționale și financiare. Politica Societății este cea de îmbunătățire continuă a performanțelor echipamentelor și utilajelor și menținere a acelorași standarde ridicate a serviciilor oferite clienților Societății.

Astfel, Societatea a implementat un sistem integrat de management calitate-mediu-securitate-securitatea alimentelor cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, prin satisfacerea cerințelor referitoare la calitate, protecția mediului și securitatea muncii, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice și partenerii de afaceri. De asemenea, pentru limitarea riscurilor și răspunderilor, societatea are încheiate polițe de asigurare pentru echipamente și utilaje, precum și polițe de asigurare pentru răspundere civilă față de terți. În scopul minimizării influenței mediului asupra rezultatelor, Societatea urmărește continuu și constant ecologizarea Terminalului de Minerale prin eliminarea deșeurilor generate periodic prin specificul activității desfășurate, în scopul îndeplinirii măsurilor din Programul de conformare, parte integrantă din Autorizația de Mediu deținută.

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței să afecteze veniturile și rezultatele financiare ale Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Societatea urmărește permanent evoluția prețurilor și a industriilor pe care le deservește în scopul ajustării previziunilor și estimărilor cu privire la performanțele financiare ale societății.

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru Societate care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Societatea este expusă în principal la riscul de credit apărut din prestările de servicii efectuate către clienți. Astfel, Societatea urmărește termenele de încasare a creanțelor și corelarea acestora cu termenele de plată a datoriilor.

Riscul de schimb valutar apare atunci când Societatea încheie tranzacții exprimate într-o monedă alta decât moneda funcțională a acesteia. Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materiale, piese de schimb, dar și de la prestatorii de servicii cu care are negociate tarifele în euro. În scopul minimizării riscului de schimb valutar, atât veniturile cât și cheltuielile Societății au fost corelate la euro prin stabilirea tarifelor la prestațiile/serviciile efectuate în euro și prin legarea principalelor cheltuieli ale societății de aceeași monedă (salarii, chirie etc). Societatea urmărește termenele de plată și asigurarea disponibilităților bănești pentru achitare, astfel încât efectul riscului de schimb valutar să fie minimizat.

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de către Societate a mijloacelor circulante și a cheltuielilor de finanțare și rambursărilor sumei de principal pentru instrumentele sale de credit. Politica Comvex este de a se asigura că va dispune întotdeauna de suficient numerar care să-i permită să-și îndeplinească obligațiile atunci când devin scadente. Pentru a atinge acest obiectiv, aceasta caută să mențină solduri suficiente de numerar pentru a satisface nevoile de plăți. La finalul exercițiului financiar, Societatea are resurse lichide suficiente pentru a-și onora obligații în toate împrejurările rezonabile preconizate. De asemenea, Societatea urmărește corelarea activelor și pasivelor pe termen scurt, respectiv lung, prin efectuarea investițiilor pe termen mediu și lung din resurse pe termen mediu și lung. Societatea nu are obligații neplătite la scadență către bugetul de stat.

Impactul economic al războiului din Ucraina

La jumătatea lunii Februarie 2022, Federația Rusă a decis demararea unor operațiuni militare semnificative împotriva Ucrainei. Până la data publicării acestui raport, ocuparea Ucrainei sau schimbarea rapidă a conducerii legitime a acestei țări s-au dovedit imposibile pentru Federația Rusă. Pe cale de consecință se poate evalua prelungirea acestui război și afectarea unei părți semnificative a teritoriului ucrainean. În mod particular porturile Ucrainei de la Marea de Azov sunt ocupate și nefuncționale, suferind și distrugerii cu un potențial impact semnificativ. Porturile neocupate ale Ucrainei, respectiv Odesa, Cernomorsk și Iujne funcționează în baza unor acorduri temporare, girate de Turcia și ONU.

În considerarea războiului pornit împotriva Ucrainei și invadării teritoriului acesteia partenerii occidentali ai României (UE și SUA) au impus sancțiuni economice din ce în ce mai drastice unor actori importanți ai economiei ruse și statului rus în ansamblul său. Printre acestea trebuie să luăm în calcul excluderea încă parțială a instituțiilor bancare rusești din sistemul SWIFT, limitarea/blocarea unor exporturi de către Federația Rusă.

Impactul acestor sancțiuni economice, precum și potențiala lor extindere, vor afecta contextul economic și politic global declanșat de criza din Ucraina atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Astfel, trebuie observat faptul că Rusia a reprezentat de-a lungul timpului unul dintre principalii exportatori de cereale, în special prin bazinul Mării Negre, în care și Societatea își desfășoară activitatea. Pe de altă parte, este important de subliniat că, împreună cu Ucraina, Rusia deține mai mult de un sfert din exporturile globale de grâu. Mai mult decât atât, Ucraina se află în topul primelor 5 state pe piața de cereale în general, prin porumb, grâu și soia.

Prețul cerealelor a crescut semnificativ o dată cu începerea războiului, dată fiind cererea rămasă constantă și a prezentat fluctuații importante în perioada următoare, rămânând semnificativ mai ridicat decât în perioada anterioară războiului.

Există mai multe evaluări posibile, având în vedere caracterul excepțional și imprevizibil al evenimentelor. Totuși, anumite concluzii pot fi adoptate pentru stabilirea unor parametri strategici la nivelul conducerii Societății. Evaluăm că stabilitatea geopolitică a României nu va fi afectată, având în vedere apartenența țării la NATO și UE. Pe de altă parte, nu vedem cum ar fi posibil ca transporturile maritime prin Strâmtoarea Bosfor și Dardanele să fie blocate, deși este evident că ele vor fi afectate în anumite parametri.

Estimăm că efectele războiului, oricare ar fi deznodământul acestuia, precum și ale sancțiunilor economice aferente vor avea un impact puternic asupra exporturilor din Ucraina și Federația Rusă. Este posibil ca România și, respectiv Portul Constanța să poată cunoaște o creștere a activității exporturilor de cereale. Cu toate acestea, avantajul economic pe care îl poate reprezenta creșterea cantităților de cereale ce ar putea tranzita Portul Constanța, va putea fi diminuat de interdicțiile de export sau contingentările la care anumite cereale ar putea fi supuse.

În mod particular, considerăm că limitările/contingentările de export în hinterlandul Portului Constanța nu vor putea fi menținute o perioadă nedefinită de timp din cauza lipsei unor capacități extinse de depozitare. Pe parcursul anului 2023 va deveni din nou obligatorie finalizarea exporturilor mărfurilor depozitate, pentru a permite eliberarea unor capacități pentru noile recolte.

În mod evident impactul războiului asupra economiei globale este unul negativ, dat fiind faptul că pe de o parte producția din Ucraina va fi diminuată într-o bună măsură pentru anul 2023, iar pe de altă parte, transportul unor cantități mari, dar și abilitatea de a opera plăți și de a utiliza instrumentele uzuale de garantare financiară vor putea genera probleme în aprovizionarea normală.

Mai mult decât atât, transportul maritim în sine cunoaște un impact negativ semnificativ, date fiind operațiunile Federației Ruse în Marea Neagră pe de o parte și închiderea Mării de Azov pentru rutele comerciale, pe de altă parte. Există oricând un risc semnificativ de limitare accesului navelor de mărfuri sau cu privire la rutele de tranzit ale acestora în Marea Neagră. Putem spune că există și un risc de blocaj al traficului maritim, însă considerăm că un asemenea scenariu este puțin probabil, având în vedere datele existente în acest moment.

Pe de altă parte, din punctul de vedere al operării materiilor prime prin terminalul de minereu, trebuie subliniat faptul că, pe durata războiului, au existat anumite fluctuații datorită blocajelor menționate anterior. Chiar dacă războiul a adus un flux mai ridicat de mărfuri de acest gen, nimic nu garantează că aceste fluxuri nu pot fi afectate de continuarea operațiunilor militare.

Deși impactul total al acestui război nu poate fi determinat la momentul întocmirii acestui Raport, se estimează că efectele negative asupra comerțului global și asupra activității Societății pot fi mai severe decât la o evaluare inițială. Pe de altă parte, Societatea a dobândit o experiență suplimentară pe parcursul anului 2022, ceea ce arată o reziliență sporită pentru viitor.

Întrucât niciuna din părțile implicate în conflict nu pare, la data întocmirii acestui Raport, să fie dispusă la concesii semnificative pentru încheierea conflictului și, pe de altă parte efectele bombardamentelor devastatoare asupra producției agricole din următoarea campanie agricolă din Ucraina par a fi deja imposibil de depășit în cursul acestui an, conducerea Societății consideră că este prematur să estimeze cu exactitate impactul potențial al acestui eveniment asupra poziției financiare și a performanței financiare viitoare a Societății. Bazându-ne însă pe estimările formulate de către specialiștii de la nivelul Uniunii Europene, dar și de la nivel național, este de așteptat ca în cursul anului 2023 situația economică să cunoască o perioadă de stagnare.

Conducerea Societății monitorizează îndeaproape situația politică și economică și caută modalități de a minimiza impactul războiului asupra Comvex.

Deși în prezent nu avem astfel de informații de la clienții noștri, în cazul în care aprovizionarea cu materii prime și materiale a combinatelor și industriilor deservite de către Societate ar putea fi întreruptă sau diminuată în mod semnificativ pe o perioadă mai îndelungată, și veniturile Societății ar putea înregistra scăderi față de previziunile financiare prezentate.

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

Conducerea Societății va monitoriza în mod constant evoluția situației și va adopta toate măsurile necesare pentru limitarea până la excludere a efectelor pe care această situație le poate produce asupra Societății.

Viorel Panait – Președinte al Consiliului de Administrație