

COMVEX

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2024

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

Telefon: 0241-603051

Cod de Înregistrare Fiscală: RO 1909360

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

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare: 11.655.971 acțiuni nominative,
dematerializate, având o valoare nominală
de 2,5 lei/acțiune

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

Data raportului: 24 Martie 2025

Prezentarea societății COMVEX S.A.

Forma de organizare

Societatea **COMVEX S.A.** ("Societatea" sau Comvex") a fost înființată în anul 1991 și este organizată conform Legii nr. 31/1990 ca societate pe acțiuni cu capital integrat privat.

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.

În cursul anului 2024 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale Societății.

Societatea nu are înființate filiale.

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 45001:2023. 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).

Prezentarea generală a activității Societății

Obiectul principal de activitate este Cod CAEN 5224 – Manipulări.

Activitatea de bază a 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.

Informații acționariat

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.

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 31.12.2024, structura acționariatului era următoarea:

Aționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Solidmet SRL	3.576.953	30,6877%
Liberty Holdco Galați& 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	486.902	4,1773%
Alți acționari-persoane juridice	214.510	1,8403%
Total	11.655.971	100.00%

Elemente de evaluare generală

Principalele elemente de evaluare generală se prezintă astfel:

Nr. crt.	Elemente	2024
1	% piață deținut	25 %
2	Cifra de afaceri (lei)	277.257.551
3	Profit net (Lei)	78.813.264
4	Cheltuieli din exploatare (Lei)	197.993.769
5	Disponibil în cont la 31.12.2024 (lei)* ¹	49.202.887

¹ La 31.12.2024 disponibilul în cont include suma de numerar de 7.138.312 lei restricționată pentru plățile de dividende cuvenite acționarilor Societății, plăți care se realizează de către Depozitarul Central prin intermediul agentului de plata desemnat în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Descrierea principalelor servicii prestate.
Evaluarea nivelului tehnic al Comvex**

Societatea prestează servicii de manipulare: încărcare, descărcare și depozitare a mărfurilor vrac solide, acoperind o suprafață de 700.386 mp în sudul Portului Constanța, România..

Societatea operează două terminale, unul de minerale si unul de cereale.

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, asigurând posibilitatea de a acosta nave tip „*cape size*” de mare capacitate (până la 220.000 tdw).

Terminalul Comvex 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, rate de descărcare din nave maritime de până la 45.000 to/zi, capacitate de depozitare de 4 milioane tone simultan. 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.

Terminalul de Cereale este situat 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.

Capacitatea totală de depozitare a Terminalului de cereale COMVEX este în prezent de 212.000 mt. Capacitatea de depozitare și ratele de operare sunt calculate pentru grâu Zona de depozitare este compusa din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt si 6 x10.900 mt), 2 celule de siloz medii cu fund plat (6.000 mt fiecare), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) si 6 celule cu fund conic (cu rol tehnologic, nu cu destinate de depozitare).

Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri

Societatea prestează servicii de manipulare, respectiv depozitare mărfuri solide în vrac. Ponderea fiecărei categorii de servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani se prezintă după cum urmează:

	2022	2023	2024
Total venituri din exploatare	382.149.897	447.821.360	293.229.336
Cifra de afaceri	356.917.155	425.706.251	277.257.551

	2022		2023		2024	
	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 și depozitări)	86,40%	92,50%	91,76%	96,53%	89,73%	94,90%
Venituri din vânzări mărfuri	6,50%	6,96%	2,40%	2,53%	3,89%	4,11%
Alte venituri	7,10%	0,53%	5,84%	0,94%	6,38%	0,99%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

În ceea ce privește ***activitatea de aprovizionare tehnico – materială a Societății***, având în vedere specificitatea activității acesteia, trebuie menționat faptul că, mare parte din utilajele folosite de Convex 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.

Evoluția activității

Descrierea evoluției serviciilor prestate

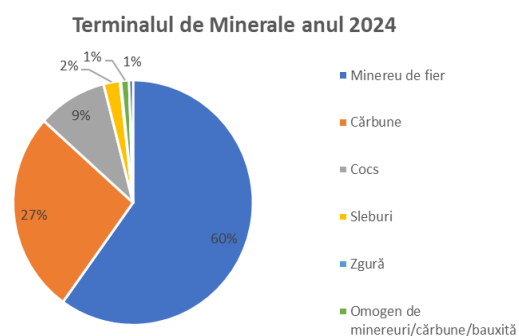
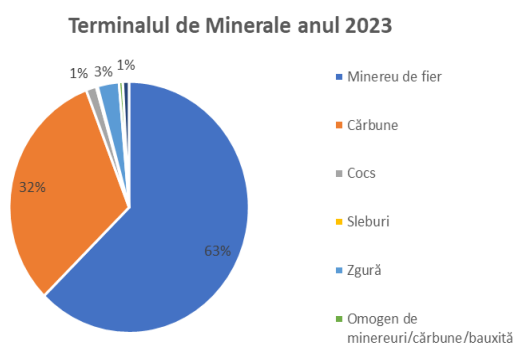
Societatea este furnizor al unui singur tip de serviciu, respectiv manipularea și depozitarea mărfurilor solide în vrac, prestată în cadrul celor două terminale specializate operate de către Societate, respectiv Terminalul de Minerale și Terminalul de Cereale, deținând o cotă de piață de aproximativ 25%.

Terminalul de Minerale a manipulat în anul 2024 o cantitate de 4.581.047 tone materii prime, față de 8.430.853 tone materii prime vrac, cantitatea operată în anul precedent. Pe tot parcursul anului 2024 au fost operate 56 nave maritime, față de 89 nave operate în anul 2023.

Pe parcursul anului 2024, Terminalul de Minerale Convex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, cărbune cocsificabil, cărbune energetic, bauxită, cocs, zgură pentru clienți precum Transport Trade Services, Liberty Galați, Danube Shipping Management, Ferrexpo Middle East, Romcim (fost CRH) România, Holcim Romania, Javelin, Glencore International AG, Baryr AG, Danube Transport Services (DTS).

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

	Anul 2023	Anul 2024
Minereu de fier	5.275.184	2.745.609
Cărbune	2.663.842	1.223.562
Cocs	116.309	430.300
Sleberi	17.807	100.626
Zgură	243.773	6.762
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	43.129	50.265
Altele	70.809	23.924
Total	8.430.853	4.581.047

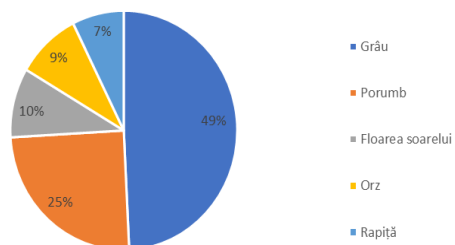


Terminalul de Cereale a manipulat în anul 2024 o cantitate de 4.788.101 tone materii prime, față de 7.018.266 tone materii prime vrac, cantitatea operată în anul precedent. Pe tot parcursul anului 2024 au fost operate 99 nave maritime, față de 89 nave operate în anul 2023

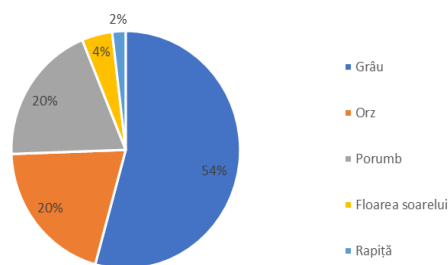
Împărțirea pe sorturi de marfă a cantității total manevrată (tone) în Terminalul de Cereale Convex este prezentată în următorul tabel:

	Anul 2023	Anul 2024
	tone	tone
Grâu	3.455.548	2.600.044
Orz	642.105	964.612
Porumb	1.743.412	926.235
Floarea soarelui	659.964	206.146
Rapiță	517.237	91.063
	7.018.266	4.788.101

Terminalul de cereale anul 2023



Terminalul de Cereale anul 2024



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

Client	Anul 2023	Anul 2024
	RON	RON
Viterra (fost Glencore)	72.015.179	35.332.849
Quadra	29.907.930	34.823.657
Al Dahra	21.280.119	22.271.990
Cerealcom	11.124.711	6.921.530
TOI Commodities	16.140.984	4.416.197
Global Grain International	1.351.145	1.611.706
CHS	-	1.162.871
Sierentz & Cie Sarl	7.605.775	-
Trade Agro Union	3.889.760	688.602
Alții	1.915.451	2.242.179
Total cifră de afaceri TC	165.231.053	109.471.580

Client	Anul 2023	Anul 2024
	RON	RON
Transport Trade Services	63.261.918	36.065.373
Danube Shipping Management	30.064.959	33.301.928
Liberty Galați	13.987.226	26.957.920
Ferrexpo Middle East	69.444.621	21.110.864
Romcim (CRH) România	13.440.509	7.108.397
Glencore International AG	5,409,293	9.459.746
Javelin	-	5.565.376
Holcim Romania	4.096.323	5.591.938
HBIS Group	-	5.120.292
Batyr AG	-	4.517.801
Temperi Logistic Ltd	6.437.708	2.748.281
Dunarolling	-	1.969.769
Hampton Resources Ltd	3.725.643	1.626.878
Danube Transport Service	2.644.112	1.512.350
Liberty Steel Central Europe KFT	-	1.506.598
Steinweg	2.373.295	399.312
Metinvest International SA	8.457.227	-
PSJ ArcelorMittal Khryvy	8.121.200	-
Ascom International	4.102.673	-
Vitol Elveția	21.321.865	-
Alții	3.586.628	3.142.150
Total cifră de afaceri TM	260.475.199	167.785.971

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galați – România, Smederevo – Serbia, Linz-Austria , precum și pentru utilizatori finali din Algeria. Cărbunele energetic/PCI pentru combinatele și fabricile de ciment din România, Serbia și Moldova. Cărbunele tip antracit către combinate siderurgice și fabrici de ciment din Serbia și Bosnia. Cocsul petrol a plecat către fabricile de ciment Romcim și Holcim din România și către Moravacem Serbia. Cocsul metalurgic a fost expediat către combinate siderurgice din Serbia și Liberty Galați. Omogenul de cărbune a fost utilizat de către fabricile de ciment Romcim, iar omogenul de minereu de fier a fost expediat în Serbia și România.

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

Cerealele manipulate prin Terminalul de Cereale au avut ca destinație Algeria, Arabia Saudită, Bangladesh, Cipru, Egipt, Emiratele Arabe Unite, Franța, Grecia, Iordania, Israel, Liban, Libia, Qatar, Coreea de Sud, Sri Lanka, Portugalia, Spania, Maroc, Tunisia, Turcia, Belgia, Marea Britanie și Italia.

Anul 2023 a marcat un record de tone tranzitate prin Portul Constanta, datorită situației conflictuale din Ucraina, care a generat un aflus masiv de mărfuri. În anul 2024, Portul Constanța a resimțit profund efectele unui context economic global dificil, marcat de scăderea cererii pentru transportul maritim de mărfuri și de contextul geopolitic regional. Această situație a fost determinată atât de încetinirea economiilor din hinterlandul Europei Centrale, cât și de reluarea operațiunilor portuare în porturile maritime ale Ucrainei, care au redus oportunitățile comerciale de care Portul Constanța beneficiase în 2022 și în 2023.

Scăderea cifrei de afaceri din anul 2024 a fost generată de (i) scăderea accentuată în anul 2024, în raport cu anii 2022 și 2023, a cererii de servicii logistice pentru mărfuri de export ucrainene; (ii) continuarea practicii de depozitare – în așteptarea creșterii prețurilor pe piețele internaționale, a cerealelor provenite din piețele din bazinul Dunării de Jos, și tranzacționarea spot a unor cantități mici, pentru acoperirea necesarului de lichidități; (iii) scăderea în continuare a cererii de servicii logistice pentru minereuri.

Astfel, în contextul prezentat, cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a scăzut cu aproximativ 36% față de cea înregistrată în anul trecut, iar cea înregistrată de Terminalul de Cereale cu aproximativ 34%.

Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al Societății, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor și a principalilor competitori

În anul 2024, ponderea Terminalului de Minerale Comvex pe piața serviciilor de manipulare minereuri/produse minerale a fost de aproximativ 42%, conform calcului Societății în baza informațiilor legate de traficul de minerale. Dintre concurenții societății enumerăm: North Star Shipping, TTS Operator S.A, Socep S.A, Decirom, Umex S.A, Schenker.

În anul 2024, ponderea Terminalului de Cereale, pe piața serviciilor de manipulare cereale a fost de aproximativ 18%, conform calcului Societății în baza informațiilor legate de traficul de cereale. Dintre concurenții societății enumerăm: United Shipping Agency, North Star Shipping (ADM), Chimpex (Ameropa), Socep S.A., Umex, Silotrans (CHS), Canopus Star.

Dependența Societății față de un singur client sau față de un grup de clienți

Conflictul generat de Federația Rusă în Ucraina continuă și la data prezentării acestui Raport. Intensitatea conflictului este variabilă, iar obiectivele inițiale ale Rusiei nu au fost îndeplinite și nici răspunsul Ucrainei nu a condus la finalizarea ostilităților într-un mod favorabil acesteia. La data întocmirii prezentului raport, au loc discuții bilaterale și multilaterale în încercarea de a se pune capăt acestui conflict, însă, având în vedere datele publice existente la această dată, nu se poate estima care va fi rezultatul negocierilor. Chiar și în condițiile în care s-ar ajunge la un acord cu privire la acest război în următoarele luni, se poate evalua că efectele acestuia se vor răsfărânga în continuare asupra unei părți semnificative a teritoriului Ucrainei.

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. În continuare aceste sancțiuni rămân în vigoare existând posibilitatea creșterii în intensitate a acestora pe parcursul anului 2025, sau tocmai relaxarea lor. O potențială eliminare completă a acestor sancțiuni este totuși puțin probabilă pe durata relevanței prezentului Raport.

Impactul acestor sancțiuni economice, precum și potențiala lor evoluție, vor afecta în continuare 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, însă, odată cu evoluția evenimentelor, acesta a cunoscut o serie însemnată de variații. Având în vedere contextul geo – politic actual și prognozele producției de cereale aflate în scădere, s-a înregistrat o tendință de scădere accentuată pe anumite segmente a prețurilor, tendință ce se menține. .

În stabilirea strategiei generale a Societății evaluăm în continuare că stabilitatea geopolitică a României nu va fi afectată, având în vedere apartenența țării la NATO și UE.

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, însă aceste tendințe au fost inversate în mod semnificativ. În continuare, impactul total și de lungă durată al acestui război nu poate fi determinat la momentul întocmirii acestui Raport. Pe de altă parte, Societatea a dobândit o experiență suplimentară pe parcursul anilor 2022, 2023 și 2024, ceea ce arată o reziliență sporită pentru viitor și o adaptabilitate semnificativ crescută pentru orice scenariu potențial.

Conducerea Societății monitorizează în continuare, 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.

Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății

+Numărul mediu de salariați în cursul anului 2024 a fost de 404 angajați, iar numărul efectiv de salariați la data de 31.12.2024 a fost de 360 angajați.
Nivelul de pregătire al salariaților este mediu și superior.

În cadrul Societății funcționează Sindicatul Operare.

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

Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a societății asupra mediului înconjurător

Societatea are preocupări constante privind responsabilitatea de mediu.

Comvex își desfășoară activitatea numai pe baza avizelor și autorizărilor obținute de la autoritatea de mediu, respectându-se astfel legislația privind protecția mediului înconjurător.

La nivelul societății Comvex există o strategie bine dezvoltată pentru protecția mediului (programe de limitare a emisiilor, instrucțiuni și proceduri de lucru privind protecția mediului și gestionarea

eficientă a deșeurilor), prin care se monitorizează și evaluează periodic operațiunile desfășurate. Această strategie a dus la certificarea ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 și ISO 45001:2023, certificări relevante pentru activitatea Societății.

Societatea a implementat diverse planuri de prevenire și intervenție în vederea limitării emisiilor fugitive generate din activitățile proprii.

În cursul anului 2024, Societatea și-a desfășurat activitățile specifice în conformitate cu condițiile impuse de Autorizația de Mediu nr. 24/27.01.2021 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța, fără să producă consecințe majore asupra mediului. În urma verificării îndeplinirii condițiilor pentru care a fost emisă autorizația de mediu, prin decizia nr. 1363/26.11.2024 s-a acordat viza pentru perioada 27.01.2025 – 27.01.2026.

În luna August 2024 Societatea a făcut obiectul unui control planificat efectuat de către Garda Națională de Mediu, Comisariatul Județean Constanța, care a constatat respectarea cerințelor de mediu. În luna Octombrie 2024, Societatea a făcut obiectul unui alt control efectuat de către Garda Națională de Mediu, Comisariatul General, în urma căruia s-au dispuse o serie de măsuri suplimentare. Ulterior, Garda Națională de Mediu a confirmat respectarea măsurilor dispuse

Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Datorită specificului activității societății, în exercițiul financiar al anului 2024 nu au fost efectuate cheltuieli pentru activitatea de cercetare și dezvoltare. În anul 2025 nu sunt preconizate astfel de cheltuieli.

Evaluarea aspectelor 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.

CONTINGENȚE/LITIGII

La data de 31 Decembrie 2024, Societatea este implicată în mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

1. La data de 31.12.2024, 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, motivat de faptul că acest tarif nu are corespondent în mecanismul contractual, iar începând cu luna Aprilie 2015 Societatea a invocat excepția de neexecutare a contraprestațiilor aferente tarifului de utilizare domeniu portuar de 0,05 euro/mp/lună reglementat în contractul încheiat cu CN APM. Prin refuzurile de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar formulate, Societatea a detaliat în mod constant motivele ce au stat la baza acestor refuzuri, atașând în acest sens planșe foto doveditoare, din care a rezultat fără echivoc neîndeplinirea/îndeplinirea necorespunzătoare de către CN APM a obligațiilor ce îi incumbă.

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

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

La data de 31 Decembrie 2024 valoarea totală a penalităților refuzate este de 7.183.462 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp iar diferența de 4.775.711 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, că CNAPM a stornat deja o parte din facturi de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 Euro/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate în legătură cu tariful suplimentar de 0,03 Euro/tonă.

Prin sentința civilă nr. 1476/23.12.2020 pronunțată în dosarul nr. 6744/118/2015, Tribunalul Constanța a respins integral acțiunea *CNAPM* 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 conexate, 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 dispus suspendarea cauzei până la soluționarea excepției de neconstituționalitate invocată de Comvex.

2. Pe rolul Curții de Apel Constanța, Secția a II-a civilă, de insolvență și litigii cu profesioniști și societăți se află înregistrat dosarul nr. 27863/3/2019*, având ca obiect apelul formulat de către Raimondo de Rubeis (Apelant Reclament) și Comvex (Apelant Pârât) împotriva sentinței civile nr. 592/23 Mai 2024 pronunțată de Tribunalul Constanța.

Dosarul nr. 27863/3/2019*, are 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., și a câte unui număr de 2.050.000 acțiuni emise de Comvex S.A., dobândite, respectiv subscrise în cadrul majorării de capital social de către Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana, fiecare.

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

Dosarul se află în curs de soluționare în etapa apelului. 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.

Activele corporale ale Societății

a) Terminalul de Minerale

Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție:

- Front operare nave maritime (5 dane cu o lungime de 1.400 metri și adâncimea apei între 10,8 și 18,5 m): 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. Capacitate totală de depozitare de 4 milioane tone simultan.
- Fronturile de operare, terminalul CF și depozitul sunt deservite de un sistem de benzi transportoare în lungime totală de 22 km.

b) Terminalul de Cereale

În ceea ce privește produsele noi avute în vedere pentru a fi dezvoltate, pe lângă Terminalul de Minerale existent, COMVEX a dezvoltat un Terminal de Cereale în Dana 80. 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.

Capacitatea totală de depozitare: aprox. 212.000 mt, calculată pentru grâu.

Zona de depozitare este compusa din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt si 6 x 10.900 mt), 2 celule de siloz medii cu fund plat (6.000 mt fiecare), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) si 6 celule cu fund conic (cu rol tehnologic, nu cu destinație de depozitare).

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 sunt 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 sunt 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.

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 vârful 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	între 20 și 50
Instalații tehnice și mașini	între 5 și 24
Alte instalații, utilaje și mobilier	între 3 și 18

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

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

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

Activitatea de investiții

În anul 2024, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 38,626,320 lei, reprezentând în principal investiții efectuate în legătură cu investiția "Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord".

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

În vederea eficientizării activității Terminalului de Cereale, Societatea a dezvoltat proiectul de investiții "Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord". Proiectul a constat în realizarea în zona de Vest a Terminalului de Cereale a două celule siloz și lucrări de echipamente de operare aferente care vor duce la creșterea capacității de depozitare a cerealelor și/sau a semințelor de oleaginoase cu 11.800 tone.

Valoarea totală realizată a proiectului a fost de 28.896.324 lei (echivalent 5,8 milioane EUR), din care suma de 9.950.799,95 Ron (echivalent 1.999.999 EUR) reprezintă finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat.

În vederea finanțării proiectului de investiții "Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord" menționat mai sus, Societatea a contractat un credit bancar de la Raiffeisen Bank, în sumă de 3,7 milioane euro. Creditul a fost acordat în completarea finanțării nerambursabile sub formă de ajutor de stat în sumă de aproximativ 2 milioane euro (respectiv 9.950.799,95 lei).

La sfârșitul anului 2024, soldul facilității de credit de 3,7 milioane euro a fost în sumă de 2.501.355 euro (respectiv 12.441.991 lei), iar suma trasă sub formă de finanțare nerambursabilă 8.427.718,92 lei.

Piața valorilor mobiliare emise de către Societate

Acțiunile emise de către societatea COMVEX sunt admise la tranzacționare în cadrul sistemul alternativ de tranzacționare ATS AeRO administrat de către Bursa de Valori București.

Politica privind dividendele

În ceea ce privește politica de dividende adoptată de către Societate, aceasta are în vedere integrarea ambelor activități (minerale și cereale) și asigurarea nevoilor de finanțare a dezvoltării Societății din profiturile obținute. Totodată, aceasta are în vedere și menținerea potențialului de dezvoltare continuă a Societății, asigurând astfel profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a Societății.

Astfel, situația privind dividendele distribuite/cuvenite în ultimii trei ani, este următoarea:

2022

Prin hotărârea AGOA nr. 382 din data de 28 august 2023 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 149.999.525 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 12,8689 lei.

2023

Prin hotărârea AGOA nr. 395 din data de 22 aprilie 2024 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 124,999,829 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 10,7241 lei.

Cât privește anul 2024 - Propunerea Consiliului de Administrație cu privire la distribuirea de dividende aferente anului 2024 este: 39.630.302 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 3,4 lei.

În cursul anului 2024 Societatea nu s-a aflat în situația achiziționării acțiunilor proprii sau situația emiterii de obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

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

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

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

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

Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în conformitate cu cerințele legale aplicabile. Prin urmare, Societatea nu are cunoștință de existența vreunui acord, înțelegere specifică sau legătură familială între administratori și alte persoane, în baza cărora persoana respectivă a fost numită în Consiliul de Administrație.

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.

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. Experiență profesională: are o experiență de 13 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.

Dan Ion DRĂGOI - Este absolvent al Facultății de Aeronave București. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională a fost Director General al Fabricii de Avioane și Centralei de Aviație. Între anii 1990 – 1992 a fost consilier al Vice – Prim Ministrului și Secretar de Stat.

Corneliu Bogdan IDU - Este absolvent al Academiei Navale Mircea cel Bătrân. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare mărfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență 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. Experiența profesională: are o experiență de peste 40 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 marfuri vrac și Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiența 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.

Remunerații și beneficii

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

Administrația 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 – 31 Decembrie 2024:

Anul 2024	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Salariu mediu brut/societate	10,169	8,218	11,857	12,986	8,241	7,961	9,635	10,748	9,047	9,267	9,498	15,381
Nr. angajați	424	432	429	428	423	419	417	407	379	370	368	363

Nota: În salariul mediu brut sunt incluse salariul de bază, sporurile, bonusurile, 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.

Participarea administratorilor la capitalul Societății

Viorel Panait deține un număr de 1.259 acțiuni emise de Societate, respectiv 0,0108% din capitalul social.

Dan Ion Drăgoi deține un număr de 1.540 acțiuni emise de Societate, respectiv 0,0132% din capitalul social.

Bogdan Corneliu Idu deține un număr de 79 acțiuni emise de Societate, respectiv 0,0006% din capitalul social.

Edmond Costin Șandru deține un număr de 59 acțiuni emise de Societate, respectiv 0,0005% din capitalul social.

Lista persoanelor afiliate/legate:

- Solidmet SRL
- Liberty Holdco Galați & Skopje Limited loc. Londra GBR (cu Liberty Galati SA)
- Idu Shipping and Services S.R.L.

Conducerea executivă a Societății este formată din:

Irina - Violeta Oprea - Director Financiar

Alexandru Toader - Director Operațiuni Terminal Minerale

Dan Dolghin - Director Operațiuni Terminal Cereale

Persoanele care fac parte din conducerea executivă a Societății sunt angajate pe durată nedeterminată.

Membrii conducerii executive nu dețin acțiuni emise de societatea Comvex.

Societatea nu are cunoștință de existența vreunui acord, înțelegere specifică sau legătură familială între membrii conducerii executive și alte persoane, în baza cărora persoana respectivă a fost numită în conducerea executivă.

În raport de informațiile disponibile, menționăm că nu există litigii sau proceduri administrative în care să fie implicați membrii Consiliului de Administrație sau cei ai conducerii executive, referitoare la activitatea sau capacitatea acestora de a-si îndeplini atribuțiile în cadrul Societății.

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.

Situația financiar contabilă

Elementele de analiză din prezentul raport sunt fundamentate cu datele din situațiile financiare anuale întocmite la data de 31.12.2024 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, precum și a prevederilor menționate în Ordinul 2649/2023 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile.

De asemenea, prezentul raport este întocmit și cu respectarea dispozițiilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Auditorul financiar care a auditat situațiile financiare ale anului 2024 este PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

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 31.12.2024.

Indicatori	u.m.	Anul 2023	Anul 2024
Tone manipulate TM	<i>Tone</i>	8.430.853	4.581.047
Tone manipulate TC	<i>Tone</i>	7.018.266	4.788.101
Cifra de afaceri	<i>Lei</i>	425.706.251	277.257.551
Venituri totale, din care	<i>Lei</i>	459.005.308	296.764.775
<i>Exploatare</i>	<i>Lei</i>	447.821.360	293.229.336
<i>Financiare</i>	<i>Lei</i>	11.183.948	3.535.439

Cheltuieli totale, din care:	<i>Lei</i>	236.377.912	205.828.920
<i>Exploatare</i>	<i>Lei</i>	222.219.573	197.993.769
<i>Financiare</i>	<i>Lei</i>	14.158.339	7.825.151
Profit net	<i>Lei</i>	189.722.243	78.813.264
Active imobilizate	<i>Lei</i>	420.905.785	513.516.942
Disponibil în bani	<i>Lei</i>	107.905.143	49.202.887
Creanțe	<i>Lei</i>	55.709.842	33.664.979
Stocuri	<i>Lei</i>	35.900.337	36.542.912
Datorii	<i>Lei</i>	186.702.576	165.601.835

Veniturile totale (lei)

	Anul 2023	Anul 2024
Cifra de afaceri, <i>din care:</i>	425.706.252	277.257.551
<i>Venituri din vânzare mărfuri</i>	10.754.517	11.404.747
Alte venituri	22.115.108	15.971.785
Venituri financiare	11.183.948	3.535.439
Venituri totale	459.005.308	296.764.775

Evoluția cifrei de afaceri aferentă Terminalului de Minerale, respectiv Terminalul de Cereale, a fost prezentată detaliat la capitolul *Evoluția activității*.

Veniturile financiare reprezintă diferențe favorabile de curs valutar și dobânzi încasate la depozitele aferente disponibilităților din cont.

Cheltuielile totale (lei)

	Anul 2023	Anul 2024
	RON	
Cheltuieli totale cu personalul	69.654.493	64.404.257
Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare	21.609.525	16.101.116
Cheltuieli cu utilitățile	18.661.264	12.086.560
Cheltuieli cu vânzarea mărfurilor	9.936.650	9.979.334
Cheltuieli cu amortizarea	24.336.664	21.006.263
Cheltuieli cu chiriile	14.636.017	13.471.174
Cheltuieli privind prestațiile externe	51.280.679	44.908.047
Cheltuieli cu ecologizarea terminalului	9.939.650	9.979.334
Alte cheltuieli de exploatare	2.167.630	6.057.684
Cheltuieli financiare	14.158.340	7.825.151
Total cheltuieli	236.377.912	205.818.920

Cheltuielile cu personalul cuprind cheltuielile în legătură cu personalul (salarii și contribuții aferente) și administratorii. Scăderea cheltuielilor cu salariile se datorează pe de o parte scăderii numărului de personal – de la 422 angajați la sfârșitul anului 2023, la 360 de angajați la sfârșitul anului 2024 dar și corelării bonusurilor de performanță cu volumul activității înregistrate în anul 2024 (în descreștere față de anul 2023).

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 4.459.258 lei reprezintă chiria plătită către CN APM , față de 4.366.343 lei în anul 2023. Restul cheltuielilor cu chiriile reprezintă, în principal, chirii echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri, cheltuieli care au înregistrat o scădere în anul 2024 față de anul 2023, aceasta fiind în principal corelate și în legătură cu activitatea Terminalului de Minerale.

În ceea ce privește cheltuielile cu amortizarea, 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.

În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniul la sfârșitul anului 2024, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia. Surplusul, respectiv minusul rezultat în urma reevaluării imobilizărilor corporale a fost înregistrat la rezerve din reevaluare, majorând sau diminuând, după caz, valoarea

capitalurilor proprii. În cazul activelor depreciate pentru care nu a existat un surplus din reevaluare înregistrat în anii anteriori, sau pentru care rezerva din reevaluare constituită anterior a fost mai mică decât valoarea deprecierei, diferența rămasă neacoperită a fost recunoscută ca pierdere din depreciere în valoare de 226.106 lei, fiind înregistrată în contul de profit și pierdere al anului 2024. Surplusul din reevaluare al activelor pentru care anterior a fost recunoscută o descreștere înregistrată în baza contului de cheltuielă, a fost înregistrat la data de 31.12.2024 în contul de venituri din reevaluare a imobilizărilor corporale în valoare de 393.049 lei, iar diferența pozitivă a fost înregistrată în creditul contului rezerve din reevaluare.

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

Din totalul cheltuielilor privind prestațiile externe efectuate în anul 2024, suma de 10.279.550 lei reprezintă cheltuieli cu forța de muncă închiriată (9.200.602 lei în anul 2023, iar în anul 2024 după acordarea unui discount în sumă netă de 9.456.566 lei), suma de 4.298.993 lei reprezintă manevre feroviare efectuate (7.917.354 lei în anul 2023), iar suma de 3.924.167 lei reprezintă cheltuieli cu reparațiile (6.177.879 lei în anul 2023). Restul de cheltuieli reprezintă cheltuieli efectuate cu asigurările, telecomunicațiile, pază și securitate, inspecții de mărfuri, onorarii, comisioane, protocol, reclamă și publicitate, deplasări, precum și alte servicii prestate de către terți.

Alte cheltuieli de exploatare reprezintă cheltuieli cu taxe și impozite, consultanță, ajustări nete privind provizioanele, sponsorizări, cheltuieli privind activele cedate și alte cheltuieli de capital, precum și alte cheltuieli ocazionale efectuate în scopul desfășurării activității.

Din totalul cheltuielilor financiare în sumă de 7.825.151 lei, suma de 7.050.794 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor bancare și contractelor de leasing (7.417.763 lei în anul 2023), restul reprezentând diferențe de curs negative.

Profitul net

Societatea a înregistrat în anul 2024 un profit net de 78.813.264 lei, comparativ cu 189.722.243 lei în anul 2023. Scăderea profitului net a fost generată de scăderea cifrei de afaceri, explicată mai sus.

Active imobilizate

Activele imobilizate în sold la sfârșitul anului 2024 au fost în sumă de 513.516.942 lei, comparativ cu 420.905.783 lei la sfârșitul anului 2023. Creșterea soldului activelor imobilizate a fost influențată de efectuarea investiției “Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”, precum și de reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2024.

În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2024, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia. Surplusul din reevaluare al activelor pentru care anterior a fost recunoscută o descreștere înregistrată în baza contului de cheltuielă, a fost înregistrat la data de 31.12.2024 în contul de venituri din reevaluare a imobilizărilor corporale în valoare de 393.049 lei, iar diferența pozitivă a fost înregistrată în creditul contului rezerve din reevaluare.

Principalele creșteri de active imobilizate efectuate în cursul anului 2024:

- Investiții în imobilizări corporale în curs de execuție 21.986.214 lei;
- Amenajări de terenuri, construcții și echipamente 16.545.955 lei;

În cursul anului 2024 s-au înstrăinat mijloace fixe în valoare de 123.771 lei.

Stocuri

Soldul stocurilor s-a menținut aproximativ același comparativ cu sfârșitul anului 2023, respectiv 36.542.912 lei, comparativ cu 35.900.337 lei stocuri la data de 31.12.2023. Suma de 4.727.379 lei reprezintă stocuri materiale pentru investiții, iar suma de 27.765.941 lei reprezintă piese de schimb achiziționate pentru desfășurarea în condiții optime a activității ambelor terminale.

Creanțe

Scăderea creanțelor în sold la 31.12.2024 comparativ cu sfârșitul anului 2023 a fost în strânsă legătură cu scăderea cifrei de afaceri.

Disponibilul în bani

Disponibilul în bani la data de 31.12.2024 a fost în sumă de 49.202.887 lei, comparativ cu suma de 107.905.142 lei la 31.12.2023. Pe parcursul anului 2024 au fost distribuite dividende brute în sumă de 124.999.829 lei, reprezentând parte din profitul înregistrat și nerepartizat de către Societate în anul 2023.

Datorii

Din totalul de 165.601.835 lei datorii în sold la sfârșitul anului 2024, suma de 97.181.753 lei reprezintă sume datorate instituțiilor de credit pentru creditele bancare contractate, din care suma de 84.739.762 lei (respectiv 17.036.200 EUR) reprezintă soldul creditului bancar contractat în vederea finanțării dezvoltării Terminalului de Cereale, iar suma de 12.441.991 lei (respectiv 2.501.355 EUR) reprezintă suma trasa din creditul pentru finanțarea investiției „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”. În anul 2024 Societatea a rambursat rate de capital în sumă totală de 5.112.000 EUR aferente primului credit.

Soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 1.725.078 lei, reprezentând echivalentul a 345.960 EUR.

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.

	2022	2023	2024
Active imobilizate	427.295.613	420.905.785	513.516.942
Creanțe comerciale	48.652.137	53.856.867	22.929.063
Numerar și disponibilități lichide	103.305.936	107.905.143	49.202.887
Investiții pe termen scurt	-	-	-
Total active curente	181.937.590	199.515.322	119.410.778
Pasive curente	95.157.739	90.497.662	95.094.889
Total active minus datorii curente	518.940.459	533.180.502	540.446.912

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.

	2022	2023	2024
Vânzări nete - (cifra de afaceri)	356.917.155	425.706.251	277.257.551
Venituri brute -(total venituri din exploatare)	382.149.897	447.821.360	293.229.336
Cheltuieli cu personalul	57.360.741	69.654.493	64.404.257
Cheltuieli privind prestațiile externe	49.397.316	51.280.679	44.908.047
Alte cheltuieli de exploatare	140.706.207	103.648.320	88.411.755
Ajustări privind provizioanele	8.007.824	-2.363.919	269.710

Situația fluxurilor de trezorerie

	2023 (lei)	2024 (lei)
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Flux de numerar net generat din activități operaționale	238.355.436	105.562.568
Dobânzi plătite	(7.417.763)	(7.050.794)
Impozit pe profit plătit	(28.585.226)	(21.919.014)
Numerar net din activități de exploatare	202.352.448	76.592.740
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	(19.277.647)	(39.067.194)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	630.901	13.783
Încasări din dobânzi	3.368.606	2.172.405
Incassari din subventii primite	-	8.427.719
Numerar net utilizat in activități de investiții	(15.278.140)	(28.453.287)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări în numerar din credite	-	12.448.492
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate	(27.329.870)	(24.379.023)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar	(899.205)	(1.097.928)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	194.666	(1.066.657)

Dividende platite	(154.440.692)	(99.884.903)
Numerar net utilizat in activități de finanțare	(182.475.101)	(113.980.020)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	4.599.207	(65.840.568)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	<u>103.305.936</u>	<u>107.905.143</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar (*)	<u>107.905.143</u>	<u>42.064.575</u>

(*) Începând cu 31 decembrie 2024 suma restrictionata pentru platile de dividende cuvenite actionarilor de 7.138.312 lei prezentată în bilanț linia Casa și conturi la banci este prezentata în situatia fluxurilor de trezorerie ca variatie a soldurilor de datorii comerciale si alte datorii, reducand soldul de trezorerie și echivalente de trezorerie la această dată. Soldul la 31 decembrie 2023 de 4.450.042 lei restrictionat pentru plata dividendelor nu a fost ajustat. Plățile se realizeaza de catre Depozitarul Central prin intermediul agentului de plata desemnat in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Repartizarea profitului

lei

Profit brut la 31.12.2024:	90.945.855
<i>Impozit pe profit aferent</i>	<i>12.132.591</i>
Profit net la 31.12.2024:	78.813.264
Profit net de repartizat la 31.12.2024	78.813.264

Propunerea Consiliului de Administrație înaintată spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor privind repartizarea profitului net realizat în anul 2024 este următoarea:

- i. suma de 39.630.302 lei sub formă de dividende brute, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune de 3,4 lei.
- ii. diferența în sumă de 39.182.962 lei să rămână nerepartizată.

Elemente de perspectivă ale activității Societății

În ceea ce privește volumul de cereale estimat a fi derulate prin Terminalul Comvex, estimăm că se va înregistra o ușoară creștere a acestora față de anul precedent - sub rezerva gradului de incertitudine generat de factorii climaterici care pot avea un impact semnificativ asupra noului sezon agricol.

În ceea ce privește produsele minerale, Societatea estimează o diminuare a cantității de mărfuri derulate prin Terminalul de Minerale pe fondul contextului dificil traversat de industria siderurgică din Europa și în mod special România.

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.

Astfel cum s-a procedat și în anul anterior, pe parcursul anului 2024, 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.

Viorel Panait – Președinte al Consiliului de Administrație