

## RAPORT ANUAL

Raportul anual conform art. 123<sup>2</sup> lit. C Regulamentului nr. 1 / 2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare  
Pentru exercitiul financiar 01.01.2017 - 31.12.2017

**Data raportului 30.04.2018**

**COMVEX S.A.**

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

**Telefon / Fax: 0241-603051 / 0241-639010**

**Cod Unic de Inregistrare: 1909360**

**Atribut fiscal: RO**

**Numarul de ordine in Registrul Comertului: J13/622/20.02.1991**

**Piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: sistemul alternativ de tranzactionare ATS  
AeRO administrat de catre Bursa de  
Valori Bucuresti**

**Capitalul social subscris si varsat: 29.139.927,5 lei**

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: 5.655.971  
actiuni nominative, avand o valoare nominala de 2,5 lei/actiune**

### 1. Analiza activitatii societatii comerciale

#### 1.1.

a) Activitatea principala a COMVEX S.A. este: manipulare, incarcare si descarcare marfuri in vrac si a altor marfuri compatibile cu utilizarea cheiurilor societatii, in/din nave si mijloace terestre de transport ; amaraarea marfurilor.  
Terminalul Convex este specializat in manipularea, depozitarea si expedierea materiilor prime solide vrac cum ar fi minereuri de fier, carbuni, cocs, bauxita.

b) COMVEX S.A. a fost infiintata in anul 1991.

c) In timpul exercitiului financiar al anului 2017 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari ale societatii.

d) Principalele cresteri de active imobilizate efectuate in cursul anului 2017:  
➢ Proiect construire terminal cereale 26.637.180 lei;  
➢ Investitii pentru instalatia de procesare deseuri minerale 5.049.817 lei.

In cursul anului 2017 s-au instrainat mijloace fixe in valoare de 1.736.228 lei.

e) Nu este cazul.

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generala :

a) profit brut 2017 : 1.877.188 lei

b) cifra de afaceri : 59.383.097 lei

c) nu este cazul

d) costuri : - Cheltuieli din exploatare 57.306.645 lei  
-Cheltuieli financiare: 3.880.851 lei

e) 23%

f) lichiditate (disponibil in cont etc.) la 31.12.2017: 33.234.856 lei

### 1.1.2.

- a) Societatea presteaza servicii de manipulare (incarcare, descarcare si depozitare) a marfurilor solide in vrac.

Terminalul Comvex este lider pe piata, specializat in manipularea, depozitarea si transbordarea materiilor prime solide vrac de tip minereu de fier, carbune, cocs, bauxita, minereuri neferoase, dispunand de facilitati complete si moderne de operare situate in portul Constanta.

Avantajele oferite de terminalul Comvex sunt: posibilitatea de a acosta nave tip „cape size” de mare capacitate - pana la 220.000 tdw, rate de descarcare din nave maritime de pana la 45.000 to/zi, capacitate de depozitare de 4 milioane tone simultan. Datorita localizarii si posibilitatii excelente de acces catre zonele industriale ale Europei, Comvex ofera furnizorilor de materii prime din Australia, Brazilia, India, Africa, SUA si Canada, posibilitatea de a livra „just in time” materiile prime catre zonele industriale din Romania, Ungaria, Austria, Ucraina, Bulgaria si Serbia.

- b) Societatea este furnizor al unui singur tip de serviciu, si anume manipulare si respectiv depozitare marfuri solide in vrac.

#### Ponderea fiecărei categorii de servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri :

	2015	2016	2017
Total venituri din exploatare	72.399.800	53.101.659	63.971.007
Cifra de afaceri	63.664.469	49.613.198	59.383.097

	2015		2016		2017	
	In total venituri din exploatare	In cifra de afaceri	In total venituri din exploatare	In cifra de afaceri	In total venituri din exploatare	In cifra de afaceri
Venituri din prestari servicii (manipulari)	72,16%	82,06%	82,43%	88,23%	84,04%	90,54%
Venituri din vanzari marfuri	10,42%	11,86%	5,32%	5,68%	3,98%	4,29%
Alte venituri	17,42%	6,08%	12,25%	6,09%	11,98%	5,17%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

- c) In anul 2016 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat realizarea Proiectului de investitii « Terminal de cereale având o capacitate de 200.000 tone, în dana de adâncime nr. 80 din Portul Constanța ».

In vederea obtinerii surselor de finantare necesare pentru dezvoltarea investitiei Terminal de cereale, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat in data de 8 Iulie 2016 si contractarea unui credit bancar, precum si constituirea de garantii subsecvente necesare obtinerii creditului.

Valoarea investitiei este estimata la aproximativ 42 milioane euro. Asigurarea acestei sume s-a realizat prin obtinerea unui credit bancar sindicalizat care sa acopere 80% din valoarea investitiei. Astfel cum este uzual in asemenea tranzactii, diferenta de 20% din valoarea investitiei, respectiv

peste 8 milioane Euro, a trebuit sa fie acoperita de catre societate prin contributia proprie, aceasta fiind o conditie esentiala pentru acordarea creditului sindicalizat dar si a garantiei de stat obtinuta de catre Comvex.

Dupa aprobarea contractarii creditului bancar de catre adunarea generala a societatii si pana in luna Mai a anului 2017 au fost purtate negocieri cu reprezentantii institutiilor de credit, iar in luna Mai 2017, a fost semnat contractul de credit cu partile finantatoare, respectiv Raiffeisen Bank si EximBank.

Finantarea in valoare de 33.600.000 Euro, a fost acordata in mod egal de catre Raiffeisen Bank si EximBank si a beneficiat de o garantie emisa de catre EximBank in numele si contul Statului Roman, in valoare de 18,144 milioane euro.

In luna August 2017 a inceput executarea propriu-zisa a contractului de finantare prin efectuarea primei trageri din credit.

**1.1.3.** Mare parte din utilajele folosite de societate sunt specializate si prin urmare exista un numar redus de furnizori/producatori de astfel de echipamente si piese de schimb, astfel ca societatea trebuie sa se aprovizioneze cu stocuri de piese de schimb specifice de valoare mare din timp, furnizorii fiind selectati in functie de procedurile interne de lucru, respectand cerintele de calitate ale standardului de management al calitatii ISO 9001:2008.

#### **1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare**

a) Serviciile prestate au avut ca beneficiari combinate siderurgice si termocentrale atat din tara cat si din strainatate. In Romania marfa a avut ca destinatie combinatele siderurgice de la Galati, fabrica de alumina de la Tulcea, termocentralele de la Deva si Iasi.

Beneficiarii din strainatate au fost combinatele siderurgice, termocentrale si fabrici de ciment din Bulgaria, Ungaria, Serbia, Spania, Italia, Turcia si Egipt .

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galati si Smederevo - Serbia.

Carbunele s-a descarcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria, carbunele energetic pentru termocentrale din Romania (Iasi si Deva) si termocentrale din Bulgaria si Serbia, iar carbunele tip antracit catre combinate siderurgice si fabrici de ciment din Spania, Italia, Turcia si Egipt.

Cocsul a fost expedit catre combinatul siderurgic de la Galati si pentru fabricile Lafarge Romania si Lafarge Serbia. Bauxita a avut ca destinatie fabrica de alumina Alum Tulcea.

Cifra de afaceri a crescut cu aproximativ 20% fata de cea inregistrata in anul 2016, ca urmare a cresterii cantitatilor de materii prime manipulate pentru clientii ArcelorMittal Galati, Transport Trade Services, Brightroad si Danube Shipping Management.

b) Ponderea societatii Comvex pe piata serviciilor de manipulare minereuri de fier, carbune, cocs, bauxita este de aproximativ 73%. Dintre concurentii societatii enumeram: Minmetal S.A, TTS, Operator S.A, Socep S.A, Decirom, Umex S.A, DB Schenker.

c) Nu este cazul. Nu se poate face o astfel de distinctie intre clientii societati, fiecare dintre ei avand o importanta similara, cu atat mai mult avand in vedere industria pe care societatea o deservește.

#### **1.1.5.**

a) Numarul mediu de salariatii in cursul anului 2017: 226  
Nivelul de pregatire al salariatilor este mediu si superior.  
In cadrul societatii functioneaza Sindicatul Operare.

b) Relatia dintre manageri si salariati precum si intre reprezentantii sindicatului este una de colaborare.

**1.1.6.** In anul 2017, Societatea a detinut Autorizatia de Mediu nr. 130/12.05.2014 emisa de catre Agentia pentru Protectia Mediului Constanta.

In cursul anului 2017 s-au realizat integral masurile aferente acestui an, in conformitate cu Programul de conformare, parte integranta din Autorizatia de Mediu.

Totodata, pe parcursul anului 2017, Societatea si-a indeplinit conditiile si responsabilitatile impuse prin Autorizatia de Mediu. Urmare a monitorizarii permanente a factorilor de mediu rezultatele inregistrarilor s-au incadrat in valorile limita impuse de legislatia de mediu in vigoare, fiind raportate periodic la Autoritatea de Mediu.

Investitiile efectuate in anul 2017 au avut drept scop dezvoltarea si diversificarea activitatii Societatii, conformarea continua cu normele de protectie a mediului, precum si imbunatatirea conditiilor de munca, mediului de lucru si sigurantei muncii pentru angajatii Comvex.

**1.1.7.** Nu este cazul.

**1.1.8.** Referitor la riscurile legate de materiale si echipamente, s-a urmarit obtinerea de garantii de la furnizori precum si incheierea unor contracte pentru acestea.

Atat veniturile cat si cheltuielile Societatii au fost corelate la euro prin stabilirea tarifelor la prestatiile/serviciile efectuate in euro si prin legarea principalelor cheltuieli ale societatii de aceeaasi moneda (salarii, chirie).

Termenele de incasare a creantelor au fost corelate cu termenele de plata a datoriilor.

De asemenea, s-a urmarit corelarea activelor si pasivelor pe termen scurt, respectiv lung, prin efectuarea investitiilor pe termen mediu si lung din resurse pe termen mediu si lung.

In vederea minimizarii riscurilor rezultate din contractele incheiate in anul 2017 de catre Societate cu furnizorii de echipamente si utilaje necesare dezvoltarii investitiei Terminalul de cereale, s-au solicitat contractantilor scrisori de garantie bancara atat pentru avansurile platite de catre Societate acestora, cat si pentru garantarea bunei executii a obligatiilor contractuale asumate.

**1.1.9.**

a) Astfel cum s-a procedat si in anul anterior, pe parcursul anului 2017, lichiditatile societatii au fost realizate prin politica managementului de urmarire/incasare a creantelor precum si prin corelarea termenelor de incasare a clientilor cu cele de plata a furnizorilor.

b) Totalul cheltuielilor curente de capital in anul 2017 a fost de 60,3 milioane lei, din care 32,6 milioane lei reprezinta investitii in curs, 27 milioane lei reprezinta avansuri catre furnizorii de imobilizari in legatura cu terminalul de cereale, iar restul de 0,7 milioane lei reprezinta achizitii de instalatii si echipamente.

Investitiile efectuate in anul 2017 au avut drept scop dezvoltarea si diversificarea activitatii societatii, conformarea continua cu normele de protectie a mediului, precum si imbunatatirea conditiilor de munca, mediului de lucru si sigurantei muncii pentru angajatii Comvex.

Principalele cheltuieli de capital in anul 2017 au fost in legatura cu investitia „Terminal de cereale”, respectiv 53,9 milioane lei (27 milioane lei avansuri catre furnizori si 26,9 milioane lei investitii in curs).

Alte cheltuieli de capital importante, respectiv 5 milioane lei, au fost efectuate pentru realizarea investitiei “Instalatie prelucrare deseuri minerale”.

c) Veniturile obtinute de catre Societate din activitatea de baza sunt direct proportionale cu cantitatea de materii prime manipulate.

Tarifele negociate cu clientii sunt stabilite in valuta, o eventuala depreciere/apreciere a cursului de schimb putand influenta veniturile inregistrate de Societate.

In anul 2017 Societatea a manipulat marfuri solide vrac precum minereuri de fier, carbuni, cocs, bauxita, urmand ca dupa finalizarea investitiei Terminal de cereale, respectiv incepand cu anul 2019, sa fie operate si cereale.

## 2. Actiunile corporale ale societatii comerciale

2.1. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie din proprietatea societatii comerciale:

- Front operare nave maritime (5 dane): 3 poduri descarcatoare de 50 tf, cu o productivitate de 2.000 to /ora/pod; unul dintre poduri constituie asociere cu ArcelorMittal Galati SA.

- Front operare barje (3 dane): 3 masini de incarcare barje cu o productivitate de 2.000 to/ora/masina; unul dintre utilaje constituie asociere cu ArcelorMittal Galati SA;

- Terminal CF: o instalatie de incarcare vagoane cu o capacitate de incarcare de 20.000 to/zi; terminalul CF constituie asociere cu ArcelorMittal Galati SA;

- Depozit (600.000 mp): 4 masini combinate de predare/primire, cu o productivitate de 1.400-4.000 to/ora/masina la predare si 1.400-2.000 to/ora/masina la primire, in functie de tipul materialului manipulat.

- Fronturile de operare, terminalul CF si depozitul sunt deservite de un sistem de benzi transportoare in lungime totala de 22 km.

### 2.2.

<b>Imobilizari corporale</b>	<b>Durata ramasa de depreciere ( ani)</b>
Cladiri si constructii	43
Echipamente tehnologice	16
Aparate de masura si control	12
Mijloace de transport	19
Mobilier si alte mijloace fixe	14

2.3. Nu exista nicio problema legata de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii.

Mai mult decat atat, in luna Martie 2017 societatea a incheiat contractul de inchiriere teren domeniu public al Statului Roman, teren pe care societatea il utilizeaza in desfasurarea activitatii sale si pe care sunt amplasate bunurile aflate in proprietatea societatii. Prin incheierea acestui contract, s-a securizat pozitia societatii, crescand in mod semnificativ posibilitatea obtinerii de finantare, dat fiind faptul ca acesta este valabil pana in anul 2049.

## 3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. Actiunile emise de Convex se tranzactioneaza pe sistemul Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (AeRO).

3.2. Pentru anii 2015, 2016 si 2017, Adunarea Generala a Actionarilor a decis sa nu se distribuie dividende, profitul ramanand nerepartizat.

3.3. Nu este cazul

3.4. Nu este cazul.

3.5. Nu este cazul

#### 4. Conducerea societatii comerciale

##### 4.1. a)

#### Consiliul de Administratie

Pana la data de 1 August 2017, componenta Consiliului de Administratie a fost:

- Viorel Panait - Presedinte
- Dan-Ion Dragoi - membru
- Octogon Shipmanagement S.R.L. - membru
- Panait Ivanescu - membru
- Raimondo De Rubeis – membru,

<u>Prenume si Nume</u>	<u>Data nasterii</u>	<u>Pozitie</u>
Panait Viorel	19.10.1956	Presedinte C.A.
Dan-Ion Dragoi	23.09.1953	Membru C.A.
Idu Corneliu Bogdan reprezentant Octogon Shipmanagement S.R.L	23.10.1977	Membru C.A.
Raimondo de Rubeis	01.08.1958	Membru C.A.
Panait Ivanescu	15.04.1937	Membru C.A.

mandatul curent al membrilor Consiliului de Administratie expira la data de 25 Septembrie 2018

La data de 1 August 2017, prin hotararea nr. 252, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a decis revocarea mandatului de administrator al lui Raimondo de Rubeis. Revocarea mandatului acestuia a devenit efectiva incepand cu data adoptarii hotararii AGOA.

**Viorel PANAIT** – cetatean roman, nascut la 19.10.1956 in Constanta, jud. Constanta. Are o experienta de peste 25 de ani in activitatea de exploatare portuara. Este Director General al Comvex S.A. din anul 1991. Este absolvent al Facultatii de Mecanica din cadrul Institutului Politehnic Bucuresti si al Facultatii de Stiinte Economice din cadrul Universitatii Ovidius Constanta, specializarea Tranzactii internationale. Cursuri postuniversitare: Cursuri de management portuar IPER, Le Havre, Franta; Utilaje portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea marfurilor vrac in porturile maritime

**Dan Ion DRAGOI** - cetatean roman, nascut la 23.09.1953 in Pitesti, jud. Arges este asolvent al Facultatii de Aeronave Bucuresti. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea marfurilor vrac in porturile maritime.

**Octogon Shipmanagement S.R.L.** – persoana juridica, cu sediul in Constanta, CUI 16040885, nr. de ordine la Registrul Comertului : J13/5056/ 2004 prin reprezentant persoana fizica Corneliu Bogdan IDU. Corneliu Bogdan IDU este cetatean roman, nascut la data de 23.10.1977, este absolvent al Academiei Navale Mircea cel Batran. Cursuri postuniversitare: Utilaje Portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea marfurilor vrac in porturile maritime.

**Panait IVANESCU** – cetatean roman, nascut la 15.04.1937 in Galati, jud. Galati. Este absolvent al Facultatii de Mecanica, Sectia Masini Termice. Cursuri postuniversitare: Institutul de Pregatire a Cadrelor de conducere pentru economia de stat, Institutul de Pregatire pentru Comert Exterior si

Cooperare Internationala, Utilaje Portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea marfurilor vrac in porturile maritime.

Evaluarea activitatii individuale a administratorilor, precum si evaluarea Consiliului de Administratie in ansamblul sau, urmeaza sa fie realizate impreuna si/sau separat, potrivit normelor de guvernanta corporativa implementate si respectate de Societate, pana la finalul mandatului administratorilor, respectiv Septembrie 2018.

Presedintele Consiliului de Administratie, Viorel PANAIT este si Director General al Societatii. In conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata si modificata, art. 143 alin. 1 si 5, conducerea societatii a fost delegata Directorului General.

## REMUNERATII SI BENEFICII

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a stabilit urmatorul mecanism aplicabil remuneratiilor administratorilor si Directorului General:

- prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 215 din data de 25 Septembrie 2014, s-a stabilit ca pe perioada mandatului 2014-2018, remuneratia convenita membrilor Consiliului de Administratie se mentine la nivelul celei stabilite prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 164/25.09.2010, respectiv 50% din remuneratia bruta a Directorului General. Pe perioada mandatului, pentru membrii Consiliului de Administratie vor fi suportate cheltuielile de comunicare, transport, autovehicul, delegatii, diurna, cazare, protocol, a unei asigurari de pensie privata, precum si a unei asigurari de sanatate”.
- prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 215 din data de 25 Septembrie 2014 s-au stabilit remuneratiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administratie, astfel: pe perioada mandatului 2014-2018, limitele generale ale remuneratiilor suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administratie se mentin la nivelul celor stabilite prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 165/25.09.2010, respectiv intre 10% si 30% din remuneratia administratorilor”.

In baza aprobarii adunarii generale a actionarilor, s-a stabilit de catre Consiliul de Administratie ca remuneratiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administratie care indeplinesc functii specifice in cadrul acestuia, respectiv membrilor Comitetului de audit, Comitetului de Remunerare si Comitetului Analiza Proiecte sa fie de 30% din remuneratia administratorilor.

- limitele generale ale remuneratiilor acordate Directorului General au fost stabilite prin hotararea AGOA, respectiv: intre 5 si 30 de salarii medii brute pe Societate. In baza aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor, Consiliul de Administratie a stabilit ca remuneratia acordata Directorului General sa fie de 15 salarii medii brute pe Societate\*.

In tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remuneratiilor acordate administratorilor si directorului general, prin raportare la mecanismul sus mentionat.

Anul 2017	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Venit brut/ companie	919,655	904,849	1,018,973	882,523	992,704	965,739	987,732	1,067,609	1,030,985	1,057,402	1,068,102	1,022,006
Salariu mediu brut/compa nie	4,219	4,151	4,611	3,975	4,432	4,311	4,390	4,703	4,483	4,597	4,584	4,405
Nr angajati	218	218	221	222	224	224	225	227	230	230	233	232

Nota: In salariul brut sunt incluse toate contributiile si taxele salariatilor, respectiv contributia individuala la asigurarile sociale, contributia la asigurarile sociale de sanatate, contributia la asigurarile de somaj, precum si impozitul pe venit.

b) Nu este cazul.

**c) Actiuni emise de societate si detinute de membrii Consiliului de Administratie:**

- Viorel Panait – 1.259 actiuni (0,0108% din capitalul social);
- Dan Ion Dragoi – 1.540 actiuni (0,0132% din capitalul social) ;
- Raimondo De Rubeis – 2.250 actiuni (0,0193% din capitalul social) - administrator pana la data de 01.08.2017)
- Bogdan Corneliu Idu (reprezentant persoana fizica al administratorului Octogon Shipmanagement SRL – 79 actiuni (0,006% din capitalul social).

**d) Lista afiliatilor:**

In intelesul prevederilor Art. 7 pct. 26 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare, persoanele afiliate Societatii Convex sunt:

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

In cursul anul 2017, nu au existat tranzactii cu aceste societati.

**4.2. Conducerea executiva a societatii:**

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

- a) Persoanele care fac parte din conducerea executiva a societatii sunt angajate pe durata nedeterminata.
- b) Nu este cazul.
- c) Actiuni emise de societate si detinute de membrii conducerii executive:  
Nicolae Ciortan: 894 actiuni (0,0077% din capitalul social);

4.3. Incepand cu luna Mai a anului 2017, pe rolul instantelor de judecata au fost inregistrate un numar de 30 dosare avand ca reclamant pe Raimondo de Rubeis – actionar, detinator al unui numar de 2.250 actiuni si administrator neexecutiv Convex pana la data de 01.08.2017, obiectul acestor dosare fiind:

- 27 dosare au avut ca obiect cererile de interventie principala impotriva cererilor de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului Constanta a Hotararilor AGOA COMVEX adoptate in data de 27.04.2017, inclusiv impotriva cererilor de inregistrare comunicate din oficiu de catre autoritatile avand atributii in acest sens (ANAF). Toate aceste cereri au fost respinse de Tribunalul Constanta, respectiv Curtea de Apel Constanta, hotararile pronuntate fiind definitive;
- 1 dosar avand ca obiect actiunea in anulare a hotararii AGA din data de 20.09.2016. Prin sentinta nr. 847 pronuntata de Tribunalul Constanta in data de 06.11.2017 a fost respinsa ca prescisa actiunea formulata de reclamantul Raimondo de Rubeis. Hotararea pronuntata nu este definitiva;
- 1 dosar avand ca obiect ca obiect actiunea in anulare a hotararilor AGA din data de 27.04.2017. Prin sentinta nr. 1012 pronuntata de Tribunalul Constanta in data de 22.12.2017 a fost respinsa ca neintemeiata actiunea formulata de reclamantul Raimondo de Rubeis. Hotararea pronuntata nu este definitiva;
- 1 dosar avand ca obiect pretentii ca urmare a revocarii acestuia din functia de administrator al Societatii prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 282 din data de 1 August 2017.



## 5. Situatia financiar-contabila.

Situatiile financiare anuale incheiate la 31.12.2017 sunt anexate.

Bilantul contabil a fost verificat si certificat de catre auditorul financiar independent.

Auditorul financiar care a auditat situatiile financiare ale anului 2017 este PricewaterhouseCoopers Audit SRL (Raportul de audit este anexat).

### a) Elemente de bilant

lei

	2015	2016	2017
ACTIVE IMOBILIZATE	119.085.111	122.080.186	183.611.036
CREANTE COMERCIALE	12.012.092	8.661.282	10.881.630
NUMERAR SI DISPONIBILITATI LICHIDE	13.535.108	26.852.796	33.234.856
INVESTITII PE TERMEN SCURT	12.664.023	13.046.964	-
TOTAL ACTIVE CURENTE	69.114.503	82.034.383	66.835.172
PASIVE CURENTE	21.071.280	20.369.058	19.373.029
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	167.848.478	183.967.237	233.923.400

### b) Contul de profit si pierdere

lei

	2015	2016	2017
VANZARI NETE-(CIFRA DE AFACERI)	63.664.469	49.613.198	59.383.097
VENITURI BRUTE-(TOTAL VENITURI din exploatare)	72.399.800	53.101.659	63.971.007
CHELTUIELI CU PERSONALUL	19.083.194	20.377.913	21.186.335
CHELTUIELI PRIVIND PRESTATIILE EXTERNE	13.766.520	13.302.988	15.599.167
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	31.068.987	18.168.289	20.521.143
AJUSTARI PRIVIND PROVIZIOANELE	1.811.023	23.979	-

### c) Situatia fluxurilor de numerar

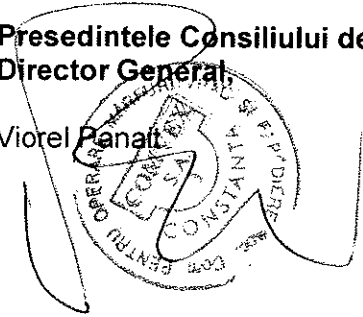
<b>Nota</b>	<b><u>2016</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>2017</u></b> <b>(lei)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
Flux de numerar net generat din activitati operationale	6.477.527	15.582.551
Dobânzi platite	(442.423)	(319.131)
Impozit pe profit platit	(770.693)	(840.427)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b><u>5.264.411</u></b>	<b><u>14.422.993</u></b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii:</b>		
Plata in numerar pentru achizitionare de terenuri si mijloace fixe, imobilizari necorporale si alte active pe termen lung	(5.530.549)	(58.328.597)
Incasari de numerar din vânzarea de terenuri si cladiri, instalatii si echipamente, active necorporale si alte active pe termen lung	68.969	1.306.550
Incasari din dobânzi	294.979	276.389
Dividende incasate	-	-
Plata in numerar pentru achizitia de interese de participare sau investitii in imobilizari financiare	(382.959)	13.046.066
<b>Numerar net din activitati de investitii</b>	<b><u>(5.549.560)</u></b>	<b><u>(43.699.592)</u></b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>		
Incasari in numerar din credite	6.189.474	50.070.269
Rambursari in numerar ale sumelor imprumutate	(5.819.586)	(12.821.184)
Plati in numerar ale locatarului pentru reducerea obligatiilor legate de operatiunile de leasing financiar	(1.808.604)	(1.587.230)
Efectul variatiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor si datoriilor	-	-
Crestere capital social	15.041.553	-
Dividende platite	-	(3.196)
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b><u>13.602.837</u></b>	<b><u>35.658.659</u></b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>13.317.688</b>	<b>6.382.060</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	<u>13.535.108</u>	<u>26.852.796</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	<u>26.852.796</u>	<u>33.234.856</u>

**Anexe :**

Raportul auditorului financiar ;  
Raportul de gestiune al administratorilor ;  
Hotararea AGOA nr. 289/30.04.2018 privind aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2017  
Hotararea AGOA nr. 252/01.08.2017 privind revocarea administratorului De Rubeis Raimondo.  
Actul Constitutiv Actualizat la data de 27 Aprilie 2017.

**Presedintele Consiliului de Administratie,  
Director General,**

Viorel Panat



**Director Economic,**

Irina Oprea

## GUVERNANTA CORPORATIVA

### DECLARATIE PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA

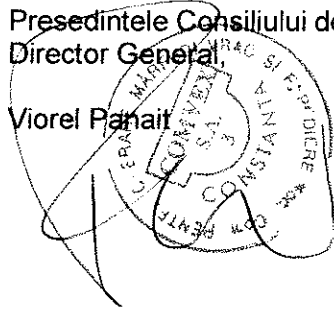
Prevederi Principii de Guvernanta Corporativa pentru AeRO- piata BVB	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizari
<b>A.1.</b> Societatea trebuie sa detina un regulament intern al Consiliului care include termeni de referință cu privire la Consiliu, funcțiile cheie de conducere ale societății, administrarea conflictului de interese	DA		
<b>A.2.</b> 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		
<b>A.3.</b> 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		
<b>A.4.</b> Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.	DA		
<b>A.5.</b> Exista o procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de BVB	DA		
<b>B.1.</b> 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 recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu		NU	Nu este cazul, deoarece Convex nu detine filiale. In cazul in care Convex va detine filiale, Consiliul de Administratie va adopta politicile necesare.

<p><b>B.2.</b> 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.</p>	<p>DA</p>		
<p><b>C.1.</b> 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.</p>	<p>DA</p>		
<p><b>D.1.</b> 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</p>	<p>DA</p>		
<p><b>D.2.</b> 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</p>		<p>Partial</p>	<p>Societatea a pregatit un set de principii generale privind politica de dividend.</p>
<p><b>D.3.</b> Societatea trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu.</p>	<p>DA</p>		
<p><b>D.4.</b> Societatea trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.</p>	<p>DA</p>		
<p><b>D.5.</b> Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat</p>	<p>DA</p>		

si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.			
D.6. Societatea va organiza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in 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.

Preedintele Consiliului de Administratie,  
Director General,

Viorel Panait



Director Economic,

Irina Oprea

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Irina Oprea".

**COMVEX S.A.**

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

Capital social: 29.139.927,5 lei

Cod Unic de Inregistrare:1909360

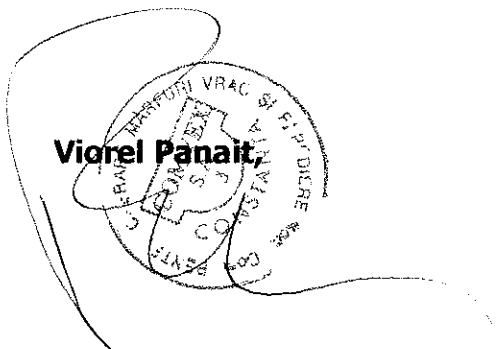
Nr. inregistrare la ORC : J13/622/1991

**DECLARATIE**

Subsemnatii, Viorel Panait, Presedinte al Consiliului de Administratie, Director General, si Irina-Violeta Oprea, Director Economic, ne asumam raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2017 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 activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si ale contului de profit si pierdere ale Societatii;
- b) raportul anual cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Societatii, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate ;
- c) situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- d) Comvex isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

**Viorel Panait**



**Irina-Violeta Oprea,**



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

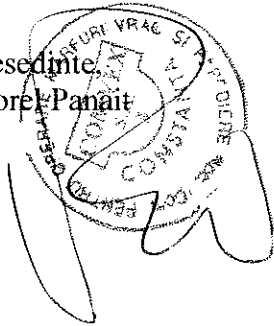
## Comunicat de presa

Presedintele Consiliului de Administratie al COMVEX S.A. Constanta (<Societatea>) informeaza investitorii ca este disponibil Raportul anual intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006.

Raportul poate fi obtinut de la sediul Societatii, Incinta Port, Dana 80-84, Constanta, tel. 0241-603051, fax 0241-639010.

Persoana de contact: Madalina Militaru.

Presedinte,  
Viorel Panait





**MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE**  
**AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ**

**Semnătură validă**

Digitally signed by Ministerul  
Finanțelor Publice  
Date: 2018.05.02 16:02:45 EEST  
Reason: Document MFP

**Index încărcare: 141563029 din 30.04.2018**

**Ați depus un formular tip S1002 cu numărul de înregistrare INTERNT-141563029-2018 din data de 30.04.2018 pentru perioada de raportare 12 2017 pentru CIF: 1909360**

Nu există erori de validare.

**COMVEX SA**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2017**

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



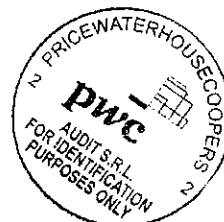
COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

CUPRINS	PAGINA
Bilanț	1 - 2
Contul de profit și pierdere	3 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Situația modificărilor capitalului propriu	8 - 9
Note la situațiile financiare	10 - 36



Județul Constanța  
 Entitatea COMVEX SA  
 Adresa: localitatea Constanța  
 Incinta Port Dana 80-84  
 Telefon 0241.639.016, fax 0241.639.010  
 Număr în registrul comerțului J13/622/1991

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

**BILANȚ**

(Cod 10)

	Rând	Nota	31 decembrie 2016 (lei)	31 decembrie 2017 (lei)
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>				
1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	01	1a	151.920	97.618
<b>TOTAL</b>	02		151.920	97.618
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
1. Terenuri și construcții	03	1b	20.295.995	25.797.561
2. Instalații tehnice și mașini	04		60.613.950	58.868.618
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	05		813.529	662.321
4. Imobilizări corporale în curs de execuție	06		39.245.393	71.720.279
5. Avansuri	07		942.999	26.448.239
<b>TOTAL</b>	08		121.911.866	183.497.018
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Acțiuni deținute la filiale	09	1c	16.400	16.400
<b>TOTAL</b>	10		16.400	16.400
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	11		122.080.186	183.611.036
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
1. Materii prime și materiale consumabile	12		18.743.178	13.468.667
2. Avansuri	13		34.155	62.396
<b>TOTAL</b>	14		18.777.333	13.531.063
<b>II. CREAŢE</b>				
1. Creanțe comerciale	15		8.661.282	10.881.630
2. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun	16		12.476.523	7.243.752
3. Alte creanțe	17		2.219.485	1.943.871
<b>TOTAL</b>	18		23.357.289	20.069.253
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>				
1. Alte investiții pe termen scurt	19		13.046.964	-
<b>TOTAL</b>	20		13.046.964	-

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.  
1 din 35



## COMVEX SA

## BILANȚ

Cod (10)

	Rând	Nota	31 decembrie 2016 (lei)	31 decembrie 2017 (lei)
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	21		26.852.796	33.234.856
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	22		82.034.383	66.835.172
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	23		<u>361.713</u>	<u>2.996.252</u>
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	24		361.713	695.279
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	25		-	2.300.973
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	26		7.129.685	5.392.632
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	27		56.661	56.661
3. Datorii comerciale - furnizori	28		9.708.136	10.880.090
4. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	29		3.474.576	3.043.646
TOTAL	30		20.369.058	19.373.029
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	31		61.887.051	48.011.391
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	32		183.967.237	233.923.400
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	33		10.611.295	49.597.433
2. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	34		<u>1.162.429</u>	<u>999.508</u>
TOTAL	35		11.773.724	50.596.942
H. PROVIZIOANE				
1. Alte provizioane	36		<u>2.813.425</u>	<u>2.813.425</u>
TOTAL	37		2.813.425	2.813.425

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.  
2 din 35



COMVEX SA

BILANT

Cod (10)

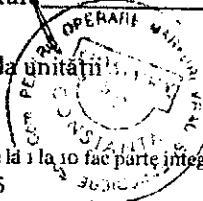


	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
			(lei)	(lei)
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>				
1. Subvenții pentru investiții	38		1.744.997	1.605.011
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	39		139.987	146.031
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	40		<u>1.605.010</u>	<u>1.458.980</u>
<b>TOTAL</b>	41		1.744.997	1.605.011
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL</b>				
1. Capital subscris vărsat	42		<u>29.139.928</u>	<u>29.139.928</u>
<b>TOTAL</b>	43		29.139.928	29.139.928
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	44		41.553	41.553
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	45		8.782.668	14.401.181
<b>IV. REZERVE</b>				
1. Rezerve legale	46		2.921.844	3.237.174
2. Alte rezerve	47		43.490.372	43.490.372
<b>TOTAL</b>	48		46.412.216	46.727.546
Acțiuni proprii	49		-	-
<b>V. PROFITUL REPORTAT</b> <u>Sold C</u>	50		82.043.302	83.850.814
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCİIULUI FINANCIAR</b> <u>Sold C</u>	51		1.449.270	5.208.361
Repartizarea profitului	52		93.859	315.330
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b>	53		167.775.078	179.054.053
<b>CAPITALURI - TOTAL</b>	54		<u>167.775.078</u>	<u>179.054.053</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 28.03.2018 de către:

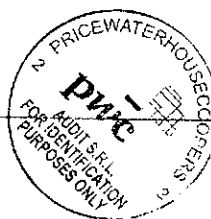
ADMINISTRATOR  
Numele și prenumele PANAIT VIOREL  
Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele OPREA IRINA-VIOLETA  
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC  
Semnătura \_\_\_\_\_  
Nr. de înregistrare în organismul profesional \_\_\_\_\_

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.  
3 din 35



	Rând Nota	2016 (lei)	2017 (lei)
1. Cifra de afaceri netă	01	<u>49.613.198</u>	<u>59.383.097</u>
Producția vândută	02	46.793.104	56.834.943
Venituri din vânzarea mărfurilor	03	2.820.094	2.548.154
2. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	04	-	2.641
3. Alte venituri din exploatare:	05	3.488.461	4.585.269
- din care, venituri din subvenții pentru investiții	06	<u>73.705</u>	<u>73.705</u>
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	07	<b>53.101.659</b>	<b>63.971.007</b>
4. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	08	5.201.364	5.555.503
Alte cheltuieli materiale	09	170.567	105.219
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	10	3.577.083	3.914.893
c) Cheltuieli privind mărfurile	11	2.465.144	2.226.268
Reduceri comerciale primite	12	16.815	18.307
5. Cheltuieli cu personalul, din care:	13	<u>20.377.913</u>	<u>21.186.335</u>
a) Salarii și indemnizații	14	16.291.292	16.746.279
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	15	4.086.621	4.440.056
6. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	16	2.849.046	2.591.871
a.1) Cheltuieli	17	2.910.212	3.268.051
a.2) Venituri	18	61.166	676.180
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	19	(222.458)	1.750.564
b.1) Cheltuieli	20	187.471	1.950.540
b.2) Venituri	21	409.929	199.976
7. Alte cheltuieli de exploatare	22	<u>17.447.346</u>	<u>19.994.299</u>
7.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	23	13.302.988	15.599.167
7.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	24	673.692	461.970

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.  
4 din 35

COMVEX SA

## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

(Cod 20)



	Rând Nota	2016 (lei)	2017 (lei)
7.3 Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	25	4.418	263
7.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	26	-	594
7.5 Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	27	-	-
7.6 Alte cheltuieli	28	3.466.248	3.932.305
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	29	-	-
Ajustări privind provizioanele	30	23.979	-
- Cheltuieli	31	1.414.614	-
- Venituri	32	<u>1.390.635</u>	-
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>33</b>	<b>51.873.169</b>	<b>57.306.645</b>
<b>PROFITUL DIN EXPLOATARE</b>			
- Profit	34	1.228.490	6.664.362
8. Venituri din interese de participare	35	15.125	-
9. Venituri din dobânzi	47	294.961	275.491
10. Alte venituri financiare	36	<u>3.681.154</u>	<u>3.247.602</u>
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>3.991.240</b>	<b>3.523.093</b>
11. Cheltuieli privind dobânzile	38	442.423	319.132
Alte cheltuieli financiare	39	<u>2.900.119</u>	<u>3.561.719</u>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>40</b>	<b>3.342.542</b>	<b>3.880.851</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)</b>			
- Profit	41	648.698	-
- Pierdere	42	-	357.758
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>43</b>	<b>57.092.899</b>	<b>67.494.100</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>44</b>	<b>55.215.711</b>	<b>61.187.496</b>

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.  
5 din 35



COMVEX SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

(Cod 20)

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
			(lei)	(lei)
12. PROFIT				
- Profit	45		1.877.188	6.306.604
13. Impozitul pe profit	46		427.918	1.098.243
14. PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	47		1.449.270	5.208.361

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 28.03.2018 de către:

ADMINISTRATOR  
Numele și prenumele PANAIT VIOREL  
Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității



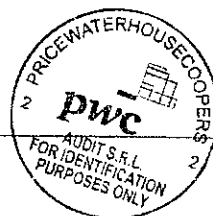
ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele OPREA IRINA-VIOLETA  
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC  
Semnătura \_\_\_\_\_

Nr. de înregistrare în organismul profesional



COMVEX SA

## SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR



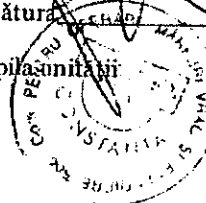
	<u>Nota</u>	<u>2016</u> (lei)	<u>2017</u> (lei)
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>			
Flux de numerar net generat din activități operaționale	9	6.477.527	15.582.551
Dobânzi plătite		(442.423)	(319.131)
Impozit pe profit plătit		(770.693)	(840.427)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>		<u>5.264.411</u>	<u>14.422.993</u>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții:</b>			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(5.530.549)	(58.328.597)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		68.969	1.306.550
Încasări din dobânzi		294.979	276.389
Dividende încasate		-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare		(382.959)	13.046.066
<b>Numerar net din activități de investiții</b>		<u>(5.549.560)</u>	<u>(43.699.592)</u>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>			
Încasări în numerar din credite		6.189.474	50.070.269
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate		(5.819.586)	(12.821.184)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(1.808.604)	(1.587.230)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		-	-
Crestere capital social		15.041.553	-
Dividende plătite		-	(3.196)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>		<u>13.602.837</u>	<u>35.658.659</u>
<b>Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>		13.317.688	6.382.060
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar		<u>13.535.108</u>	<u>26.852.796</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercitiului financiar		<u>26.852.796</u>	<u>33.234.856</u>

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

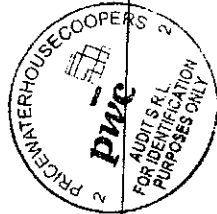
Numele și prenumele OPREA IRINA-VIOLETACalitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr. de înregistrare în organismul profesional \_\_\_\_\_

COMVEX SA

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**



Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2016 (lei)		Cresteri (lei)	2	Reduceri/ Distribuirii (lei)	3	Sold la 31 decembrie 2016 (lei)		4	Cresteri (lei)	6	Reduceri/ Distribuirii (lei)	7	Sold la 31 decembrie 2017 (lei)	
	1	2					31 decembrie 2016	31 decembrie 2017						8	
Capital subscris (nota 0)	14.139.928	15.000.000	-	-	-	-	29.139.928	-	-	-	-	-	-	29.139.928	-
Prime de capital	-	41.553	-	-	-	-	41.553	-	-	-	-	-	-	41.553	-
Rezerve din reevaluare	9.425.957	-	643.289	-	-	-	8.782.668	6.701.965	1.083.452	-	-	-	-	14.401.181	-
Rezerve legale	2.827.985	93.859	-	-	-	-	2.921.844	315.330	-	-	-	-	-	3.237.174	-
Alte rezerve		24.000.00													
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	19.490.372	0	-	-	-	-	43.490.372	-	-	-	-	-	-	43.490.372	-
Sold creditor															
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29	69.496.576	6.869.547	24.000.000	-	-	-	52.366.122	1.355.411	-	-	-	-	-	53.721.533	-
Sold creditor															
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	4.154.140	-	-	-	-	-	4.154.140	-	-	-	-	-	-	4.154.140	-
Sold creditor															
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.952.748	-	-	-	-	-	1.952.748	10.095	178.846	-	-	-	-	1.783.997	-
Sold creditor															
	22.927.003	643.289	-	-	-	-	23.570.292	620.853	-	-	-	-	-	24.191.144	-

Notele de la 1 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.  
8 din 35

COMVEX SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

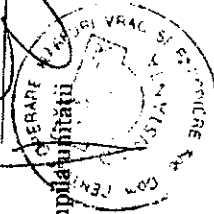
Element al capitalului propriu	Sold la		Cresteri		Reduceri/ Distribuirii		Sold la		Reduceri/ Distribuirii		Sold la	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	1 ianuarie 2016 (lei)			31 decembrie 2016 (lei)				31 decembrie 2017 (lei)				31 decembrie 2017 (lei)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar												
Sold creditor	6.869.547	1.449.270	6.869.547	1.449.270	5.208.361	1.449.270	5.208.361	5.208.361				5.208.361
Repartizarea profitului	-	93.859	-	93.859	315.330	93.859	315.330	315.330				315.330
Total capitaluri proprii	151.284.255	48.003.658	31.512.835	48.003.658	13.896.685	2.617.709	167.775.078	13.896.685				179.054.053

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIORELA

Semnătura

Ștampilă autentificată



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA-VIOLETA  
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Notele de la 3 la 10 fac parte integrantă din situațiile financiare.  
9 din 35

COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

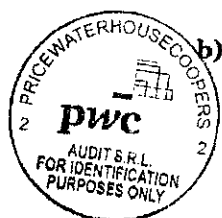
	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale <u>(lei)</u>
<b>Valoare brută</b>	
Sold la 1 ianuarie 2017	1.784.077
Creșteri	18.412
Cedări, transferuri și alte reduceri	-
Sold la 31 decembrie 2017	<u>1.802.489</u>
<b>Ajustări de valoare cumulate (*)</b>	
Sold la 1 ianuarie 2017	1.632.157
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului	72.714
Reduceri sau reluări	-
Sold la 31 decembrie 2017	<u>1.704.871</u>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2017</b>	<u>151.920</u>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2017</b>	<u>97.618</u>



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017



b)

Imobilizări corporale

	Terenuri și construcții (lei)	Instalații tehnice și mașini (lei)	Alte instalații, utilaje și mobilier (lei)	Imobilizări corporale în curs de execuție (lei)	Avansuri (lei)	Total (lei)
<b>Valoarea brută</b>						
<b>Sold la</b>						
1 ianuarie 2017	23.526.757	158.560.082	3.043.002	39.245.393	942.999	225.318.233
Creșteri	6.704.606	762.561	-	32.619.032	26.959.606	67.045.805
Cedări, transferuri și alte reduceri	(4.433.800)	(1.690.642)	(40.943)	-	(1.454.366)	(7.619.751)
<b>Sold la</b>						
31 decembrie 2017	25.797.563	157.632.001	3.002.059	71.864.425	26.448.239	284.744.287
<b>Amortizare cumulată</b>						
<b>Sold la</b>						
1 ianuarie 2017	3.230.762	96.930.996	2.229.474	-	-	102.391.232
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	739.845	1.884.474	120.336	-	-	2.744.655
Reduceri sau reluări	(3.970.607)	(666.706)	(40.943)	-	-	(4.678.256)
<b>Sold la</b>						
31 decembrie 2017	-	98.148.764	2.308.867	-	-	100.457.631
<b>Provizioane</b>						
<b>Sold la</b>						
1 ianuarie 2017	-	1.015.135	-	-	-	1.015.135
Creșteri	-	279.062	30.871	144.148	-	454.081
Reduceri	-	(679.578)	-	-	-	(679.578)
<b>Sold la</b>						
31 decembrie 2017	-	614.619	30.871	144.148	-	789.638
<b>Valoarea contabilă netă la</b>						
1 ianuarie 2017	20.295.995	60.613.950	813.529	39.245.393	942.999	121.911.866
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2017</b>	25.797.561	58.868.618	662.321	71.720.279	26.448.239	183.497.018

Suma dobânzii capitalizate în anul curent în legătura cu facilitatea de credit pe termen lung pentru finanțarea investiției „Terminal cereale” este de 156.721 lei. Conform prevederilor OMFP 1802/2014, Societatea va capitaliza dobanda aferenta acestui credit bancar pana la punerea in functiune a investitiei.

COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

**Reevaluarea imobilizărilor corporale**

În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale existente în patrimoniu la sfârșitul anului 2017, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia.

Diferența de reevaluare a construcțiilor este reflectată în rezerva de reevaluare. Valorile construcțiilor astfel determinate vor fi amortizate începând cu 01 ianuarie 2018, anul următor celui în care a avut loc reevaluarea.

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

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
	(lei)	(lei)
<b>Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar</b>	9.425.956	8.782.668
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	-	6.701.965
Transferul la rezultatul reportat a surplusului realizat din rezerve din reevaluare	<u>643.288</u>	<u>1.083.452</u>
<b>Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<u>8.782.668</u>	<u>14.401.181</u>

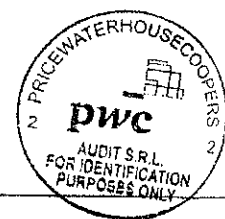
Conform legislației fiscale din România, până la data de 1 mai 2009 rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale deveneau taxabile doar în momentul în care destinația acestora era schimbată. Ca urmare a modificării codului fiscal, începând cu data de 1 mai 2009 diferențele din reevaluările mijloacelor 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.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017



### Deprecierea activelor

La 31 decembrie 2017, Societatea a procedat la revizuirea valorii imobilizărilor corporale existente în patrimoniu, prin utilizarea opiniei unui evaluator autorizat ANEVAR. Surplusul, respectiv minusul rezultat în urma reevaluării imobilizărilor corporale de natura construcțiilor a fost înregistrat la rezerve din reevaluare, majorând sau diminuând, după caz, valoarea capitalurilor proprii. În cazul activelor pentru care nu a existat o rezerva din reevaluare înregistrată în anii anteriori, a fost recunoscută o pierdere din depreciere în valoare de 594 lei, înregistrată în contul de profit și pierdere al anului 2017. Surplusul din reevaluare al activelor pentru care anterior a fost constatat un minus de valoare înregistrat în baza contului de cheltuieli, a fost înregistrat la data de 31.12.2017 în contul de venituri din reevaluare a imobilizărilor corporale, iar surplusul rămas a fost înregistrat în creditul contului rezerve din reevaluare.

Deprecierea înregistrată pentru celelalte categorii de imobilizări corporale, inclusiv pentru activele imobilizate aflate în conservare, în valoare de 450.683 lei, a fost înregistrată în baza cheltuielilor privind ajustarea pentru deprecierea imobilizărilor.

### c) Imobilizări financiare

Activele financiare se evaluează la cost istoric și în anul 2017 nu au fost înregistrate evenimente care să ducă la deprecierea acestora.

La 31 decembrie 2017, Societatea nu avea filiale.

La 31 decembrie 2017, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități asociate/controlate în comun:

<u>Denumirea filialei</u>	<u>Procent deținut</u>	<u>Valoarea capitalului și rezervelor</u>	<u>Profitul/ (pierderea) la 31 decembrie 2017</u>
1. Comvex Grinding & Blending & Facility SRL	20.00%	1,000.00	Societate fara ctivitate
2. CDRV Associates SRL	20.00%	400.00	-
3. Investitii si Management Port Constanta	15.97%	15,000.00	-
		16,400.00	-



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

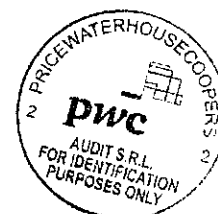
2 PROVIZIOANE

Denumirea <u>provizionului*</u>	Sold la <u>1 ianuarie 2017</u> (lei)	în cont (lei)	Transferuri <u>din cont</u> (lei)	Sold la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)
Alte provizioane	2.813.425	-	-	2.813.425
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	1.015.135	679.579	454.081	789.638
Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante imobilizate	82.035	82.035	82.035	82.035
Ajustari pentru deprecierea activelor circulante de natura stocurilor	187.471	187.471	253.461	253.461
Ajustari pentru deprecierea creantelor	<u>4.883.941</u>	-	<u>1.697.078</u>	<u>6.581.019</u>
Total	<u>8.982.007</u>	<u>867.049</u>	<u>2.404.620</u>	<u>10.519.578</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 2017 Societatea avea constituite următoarele provizioane:

- provizioane în valoare de 2.813.425 lei constituite pentru refuzurile formulate către CN APM, în legătură cu neindeplinirea/indeplinirea defectuoasă de către aceasta a obligațiilor asumate contractual. Mai multe informații referitoare la refuzurile formulate către CNAPM se regăsesc cuprinse în nota referitoare la litigii;
- Ajustări pentru deprecierea imobilizarilor corporale, rezultate în urma revizuirii valorii imobilizarilor, prin utilizarea opiniei unui evaluator autorizat;
- Ajustări de valoare pentru stocuri fără mișcare, cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea ajustării a fost stabilită pe baza ofertelor primite de la furnizori și în urma analizei efectuate de către comisia internă de evaluare;
- Ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt constituite în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele în termenele stabilite, precum și pentru creanțele cu scadență depășită de peste 365 de zile.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

3 **REPARTIZAREA PROFITULUI**

Repartizarea profitului efectuată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017, precum și propunerea de repartizare a profitului anului 2017, sunt după cum urmează:

<u>Destinația</u>	<u>Repartizare realizată în anul 2017 (lei)</u>	<u>Propunere de repartizare a profitului anului 2017 (lei)</u>
Repartizări ale profitului la:		
- rezerva legală	1.449.270	5.208.361
- nerepartizat	93.859	315.330
	1.355.411	4.893.031

4 **SITUAȚIA DATORIILOR**

La 31 decembrie 2017, datoriile pe termen lung erau următoarele:

	<u>Intre 1- 5 ani</u>	<u>&gt;5 ani</u>
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni		
Sume datorate instituțiilor de credit	33.059.321	16.538.112
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	<u>999.508</u>	<u>-</u>
	<u>34.058.829</u>	<u>16.538.112</u>

La data de 31 decembrie 2017, Societatea are patru contracte de credite bancare pentru finantarea investițiilor (a se vedea nota 8 d) ii) pentru detalii legate de aceste finantari), pentru care au fost constituite garanții constând în:

- Garanția Eximbank emisă în numele și contul Statului Roman;
- Ipoteca de prim rang asupra unora din mijloace fixe – bunuri mobile și imobile;
- Ipoteca mobiliară asupra conturilor curente deschise de Împrumutat la Raiffeisen Bank și Eximbank;
- cash colateral-depozite bancare în valoare de 2.702.626 lei, echivalentul a 580.000 EUR.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

**5 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

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

**A Bazele întocmirii situațiilor financiare**

**1. Informații generale**

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

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

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

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

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

**2. Situațiile financiare sunt proprii COMVEX SA și cuprind:**

Bilant,

Cont de profit și pierdere,

Situația modificărilor capitalului propriu,

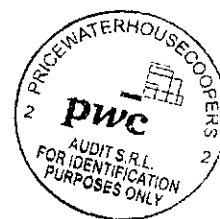
Situația fluxurilor de numerar,

Note explicative la situațiile financiare anuale.

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

**3. Utilizarea estimărilor**

Întocmirea situațiilor financiare cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriiilor 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.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017

**4. Continuitatea activității**

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

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

**5. Moneda de prezentare a situațiilor financiare**

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

**B Conversia tranzacțiilor în monedă străină**

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

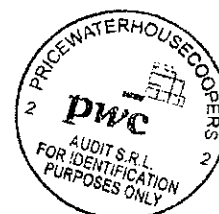
**C Imobilizări necorporale**

**(i) Cheltuieli de dezvoltare**

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

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

- a) este fezabilă finalizarea ei din punct de vedere tehnic, astfel încât să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare;
- b) conducerea intenționează să o finalizeze și să o utilizeze sau să o vândă;
- c) există capacitatea de a o utiliza sau vinde;



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

d) poate fi demonstrat modul în care imobilizarea necorporală va genera beneficii economice viitoare probabile;

e) sunt disponibile resurse tehnice, financiare și de altă natură adecvate pentru a completa dezvoltarea și pentru a utiliza sau vinde imobilizarea necorporală;

f) pot fi evaluate credibil cheltuielile atribuibile imobilizării pe perioada dezvoltării sale.

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

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

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

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

**(iii) Avansuri și alte imobilizări necorporale**

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

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

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

**D Imobilizări corporale**

**1. Cost/evaluare**

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform OMF 1802 sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Dacă nu există informații din piață referitoare la valoarea justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat. Conducerea a actualizat valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reevaluate în conformitate cu OMF 1802 la data bilanțului pe baza informațiilor din piață și este mulțumită că există suficiente informații din piață disponibile cu privire la valoarea justă pentru a susține valorile juste actualizate. Dacă o imobilizare corporală complet amortizată mai poate fi folosită, cu ocazia reevaluării acesteia i se stabilește o nouă valoare și o nouă durată de utilizare economică, corespunzătoare perioadei estimate a se folosi în continuare.

Ultima reevaluare la cladiri a avut loc în 2017.

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

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

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

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

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

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

În costul unei imobilizări corporale sunt incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din funcțiune, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului.

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



COMVEX SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

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 inspecții planificate. Costul reviziilor și inspecțiilor curente, altele decât cele recunoscute ca o componentă a imobilizării, reprezintă cheltuieli ale perioadei.

Imobilizările corporale includ acele active achiziționate din motive de siguranța sau legate de mediu care sunt necesare pentru a obține beneficii economice viitoare din alte active. Piesele 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 piesele de schimb și echipamente de service sunt contabilizate ca stocuri și recunoscute în profit sau pierdere atunci când sunt consumate.

**2. Amortizare**

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

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

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

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

În cazul imobilizărilor corporale trecute în conservare, nu se înregistrează cheltuielă cu amortizarea pe durata conservării, dar se înregistrează o cheltuielă corespunzătoare ajustării pentru deprecierea constatată determinată în baza reevaluării efectuată de un evaluator autorizat.

**3. Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale**

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



**COMVEX SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

---

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.





COMVEX SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

---

**4. Costurile îndatorării**

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

**5. Active vândute și închiriate în regim de leasing**

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

**6. Investiții imobiliare**

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

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

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

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

**E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale**

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



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

**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 moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare. Societatea nu are stocuri gajate.

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

**H Creanțe comerciale**

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

**I Investiții financiare pe termen scurt**

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



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

**J Numerar și echivalente de numerar**

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

**K Capital social**

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

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

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

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

**L Dividende**

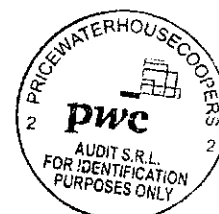
Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

**M Împrumuturi**

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

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

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



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

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

**N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar**

**1. Contracte de leasing financiar**

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

**2. Contracte de leasing operațional**

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

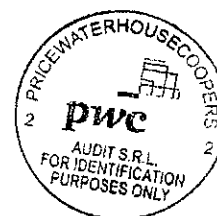
**O Datorii comerciale**

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

**P Provizioane**

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare. Valoarea provizioanelor pentru pensii este stabilită de către specialiști în domeniu (actuari).



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

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

**Q Beneficiile angajaților**

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

**R Subvenții**

**(i) Subvenții aferente activelor**

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

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

**(ii) Subvenții aferente cheltuielilor**

Subvențiile aferente cheltuielilor curente sunt prezentate ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa. În cazul în care într-o perioadă se încasează subvenții aferente unor cheltuieli care nu au fost încă efectuate, subvențiile primite nu reprezintă venituri ale acelei perioade.

**S Impozitare**

**Impozit pe profit curent**

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



COMVEX SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

---

**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.

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

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

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

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

**U Cifra de afaceri**

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

**V Cheltuieli de exploatare**

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

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

Se evaluează cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data plății cheltuielilor. Astfel, se vor evaluea în conturile de cheltuieli sau bunuri, datorile pentru care nu s-a primit încă factura.

**W Cheltuieli financiare**

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



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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 2017 era de 29.139.928 lei (31 decembrie 2016 29.139.928 lei) reprezentând 11.655.971 acțiuni (31 decembrie 2016: 11.655.971 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2017. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2.5 lei/acțiune (31 decembrie 2016: 2.5 lei/acțiune).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2017 este prezentată astfel:

	<b>Număr de acțiuni (mii)</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>Procentaj (%)</b>
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	31
Expert Placement Services Limited	3.277.526	8.193.815	28
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	18
Dragoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	18
Alți acționari-persoane fizice	498.549	1.246.373	4
Alți acționari-persoane juridice	202.863	507.158	2
<b>Total</b>	<b>11.655.971</b>	<b>29.139.928</b>	<b>100</b>

c) **Acțiuni emise în timpul exercițiului financiar**

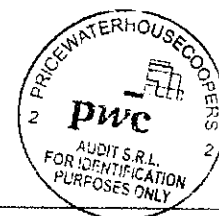
În cursul anului 2017 nu au existat modificări în evoluția capitalului social.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017



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**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2016</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)</b>
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori (*)	3.232.671	3.087.623
Directori	<u>2.576.629</u>	<u>3.069.086</u>
	<b>5.809.300</b>	<b>6.156.709</b>

(\*) include si indemnizatia platita catre administratori persoane juridice

	<b><u>31 decembrie 2016</u> (lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2017</u> (lei)</b>
<i>Salarii de plată la sfârșitul perioadei:</i>	<u>282.847</u>	<u>233.281</u>

b) **Salariați**

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

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Personal administrativ	54	56
Personal in productie	159	<u>160</u>

În cheltuieli cu personalul sunt incluse următoarele:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Cheltuieli cu asigurările sociale	4.086.621	4.440.056
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile	16.291.292	16.746.279



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

8 ALTE INFORMAȚII

**Informații cu privire la prezentarea**

**a) Societății**

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

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

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

**b) Informații privind relațiile entității cu filiale, entități asociate sau cu alte entități în care se dețin titluri de participare**

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

În înțelesul prevederilor Art. 7 pct. 26 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, persoanele afiliate Societății Comvex sunt Solidmet SRL și Expert Placement Services Limited, ambele cu o deținere mai mare de 25% din titlurile de participare. În cursul anului 2017, nu au existat tranzacții cu aceste societăți.

**c) Cifra de afaceri**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)</b>
Cifra de afaceri	49.613.198	59.383.097



COMVEX SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017



d) Evenimente ulterioare datei bilanțului

(i) Finanțări

La 31 decembrie 2017, Societatea are în derulare patru contracte de credite pentru investiții, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr crt	Banca	Destinatia creditului	Moneda	Suma aprobata a facilitatii	Data semnarii	Scadenta finala	Sold la data de 31.12.2017
1	Raiffeisen Bank	Credit bancar pe termen lung pentru finantarea investitiilor "Instalatie de descarcare minereuri din vagoane" si "Automatizare SADTV"	EUR	1.100.000	21.01.2014	25.12.2019	358.865
2	Raiffeisen Bank	Credit bancar pe termen lung pentru finantarea investitiilor "Instalatie de procesare deseuri minerale" si "Modernizare utilaje plutitoare"	EUR	1.800.000	19.08.2015	30.06.2021	1.400.000
3	Raiffeisen Bank si Eximbank	Credit bancar pe termen lung pentru finantarea investitiei "Terminal Cereale"	EUR	33.600.000	16.05.2017	20.12.2026	9.464.479
4	Unicredit Bank	Credit bancar pe termen lung pentru finantarea programului de investitii 2007-2008	EUR	8.800.000	06.08.2008	01.07.2018	577.859
	<b>TOTAL</b>						<b>11.801.202</b>

COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

In vederea obtinerii fondurilor necesare realizarii investitiei "Terminal de cereale" in dana 80, Societatea a contractat in luna mai 2017 un credit bancar pe termen lung in suma de 33,6 milioane EUR. Finantarea a fost acordata in mod egal de catre Raiffeisen Bank si EximBank, beneficiind si de o garantie emisa de EximBank In Numele si Contul Statului Roman, in valoare de 18.144 milioane EUR. Facilitatea urmeaza a fi rambursata in transe trimestriale, incepand cu a doua parte a anului 2018 si pana la sfarsitul anului 2026. soldul facilitatii de credit la 31 decembrie 2017 a fost in suma de 9.464.478,64 EUR, la data elaborarii situatiilor financiare fiind 14.876.197,22 EUR.

**(ii) Litigii**

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

- Majorarea unilaterală de către CN APM a tarifului de utilizare domeniu portuar in mod, in contextul unui contract preexistent care impune partilor obligatia de negociere;

- Neindeplinirea/indeplinirea defectuoasa de catre CN APM a obligatiilor asumate contractual.

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

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

La data de 31 decembrie 2017 valoarea totala a penalitatilor este de 4.478.885 lei (penalitati calculate pentru toate facturile refuzate la plata, aferente atat tarifului de 0,05 EUR cat si celui majorat de la 0,05 euro la 0,08 EUR).

**e) Venituri și cheltuieli excepționale**

Nu s-au inregistrat venituri si cheltuieli exceptionale pe parcursul anului 2017.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

f) **Operațiuni de leasing și leaseback**

La sfarsitul anului 2017, soldul finantarilor in leasing este in suma de 1.644.240,39 lei, reprezentand echivalentul a 352.864 EUR. Finantarea in leasing a fost contractata pentru achizitia unor utilaje si autoturisme necesare desfasurarii activitatii.

g) **Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor**

In anul 2017, Societatea a plătit auditorului financiar onorarii conform contractului stabilit intre parti.

i) **Datorii probabile și angajamente acordate**

Societatea are următoarele angajamente:

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)
(i) Angajamente de capital	
(ii) Angajamente legate de contractele de leasing operațional în care Societatea este locatar	
(iii) Garanții acordate terților	
(iv) Datorii contingente	1.295.292
(v) Angajamente privind pensiile	-
	-
	<u>1.295.292</u>

j) **Angajamente primite**

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)
Giruri și garanții primite (scrisori de garantie bancara pentru avansurile platite)	
Alte garanții primite	21.310.285
	<u>34.587</u>
<b>Total</b>	<b>21.344.872</b>

a) **Tranzacții cu părțile legate**



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

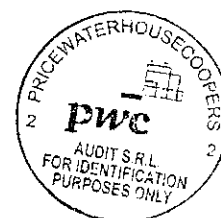
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(1) Împrumuturi acordate părților legate

	<u>31 decembrie 2016</u> (lei)	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)
Împrumuturi		
a) societatea-mamă		
b) entitățile care dețin control comun sau exercită o influență semnificativă asupra Societății		
c) filiale		
d) entitățile asociate		
e) entitățile controlate în comun în care entitatea este un asociat	11.767.183	6.197.401
f) personalul-cheie din conducerea Societății sau a societății-mamă		
g) alte părți legate		
<b>Total</b>	<u>11.767.183</u>	<u>6.197.401</u>
<b>Venituri din dobanzi</b>	<u>277.595</u>	<u>260.416</u>

În anul 2014, au fost create premisele demarării unui proiect de construcții, scopul acestuia fiind diversificarea activității Societății. În acest sens, a fost acordat un credit în valoare de 2,58 milioane eur către societatea CDRV Associates SRL, dezvoltatorul proiectului imobiliar, societate la care Comvex are calitatea de fondator și deține 20% din capitalul social al acesteia. Proiectul este în curs de valorificare prin vânzarea apartamentelor, împrumutul fiind rambursat cu prioritate, pe măsura vânzării acestora. Soldul creditului la 31 decembrie 2017 era de 1,33 milioane EUR, iar la data elaborării situațiilor financiare (martie 2018), soldul creditului este de 1,06 milioane EUR.

Pentru împrumutul acordat se percepe o dobândă de 2,45% pe an. Suma care corespunde dobânzii se va achita de către împrumutat la terminarea perioadei împrumutului.



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

9 FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

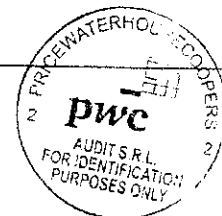
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)
<b>Activități operaționale:</b>		
Profitul net	1.449.270	5.208.361
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:	-	-
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	2.849.047	2.591.871
Ajustări privind provizioane pentru active circulante - net	(222.458)	1.750.564
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	-	-
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	23.979	-
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	(61.500)	(282.615)
Impozit pe profit	427.918	1.098.243
Venituri din dobânzi	(294.961)	(275.491)
Cheltuieli cu dobânzile	<u>442.423</u>	<u>319.132</u>
<b>Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	4.613.718	10.410.065
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	2.739.076	(1.059.317)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(1.328.300)	5.208.521
Creștere în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	<u>453.033</u>	<u>1.023.282</u>
Flux de numerar net din activități operaționale	6.477.527	15.582.551



COMVEX SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017



10 CONTINGENȚE

(a) Acțiuni în instanță

În afară de aspectele descrise în Nota 8, în cursul anului 2017, pe rolul instanțelor de judecată au fost înregistrate un număr de 31 dosare, Reclamant - Raimondo de Rubeis în calitate de acționar, detinator al unui număr de 2250 acțiuni și administrator neexecutiv Comvex până la data de 01.08.2017, obiectul dosarelor fiind:

- 28 dosare au avut ca obiect cererile de intervenție principală împotriva cererilor de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului Constanța a Hotărârilor AGOA COMVEX adoptate în data de 27.04.2017, inclusiv împotriva cererilor de înregistrare comunicate din oficiu de către autoritățile având atribuții în acest sens (ANAF). Toate aceste cereri au fost respinse de Tribunalul Constanța, respectiv Curtea de Apel Constanța, hotărârile pronunțate fiind definitive.
- 1 dosar având ca obiect acțiune în anulare hotărâri AGA din data de 20.09.2016. Prin sentința nr. 847 pronunțată de Tribunalul Constanța în data de 06.11.2017 a fost respinsă ca prescrisă acțiunea formulată de reclamantul Raimondo de Rubeis. Hotărârea nu este definitivă;
- 1 dosare având ca obiect ca obiect acțiunea în anulare a hotărârilor AGA din data de 27.04.2017. Prin sentința nr. 1012 pronunțată de Tribunalul Constanța în data de 22.12.2017 a fost respinsă ca neîntemeiată acțiunea formulată de reclamantul Raimondo de Rubeis. Hotărârea nu este definitivă
- 1 dosar având ca obiect pretenții ca urmare a revocării acestuia din funcția de administrator - dosar înregistrat în data de 21.12.2017, urmând a avea primul termen de judecată în luna aprilie 2018.

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

(b) Impozitarea

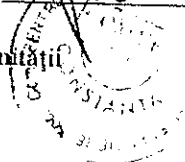
Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent 0,03% 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.

(c) Prețul de transfer

Nu au existat tranzacții cu afiliații.

ADMINISTRATOR  
Numele și prenumele PANA IT VIOREL  
Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele OPREA IRINA-VIOLETA  
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC  
Semnătura \_\_\_\_\_  
Nr. de înregistrare în organismul profesional \_\_\_\_\_

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

**Hotărârea nr. 289**  
**din 30 Aprilie 2018**  
a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Comvex S.A.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor **COMVEX S.A.** cu sediul în municipiul Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, jud. Constanța, România, având CUI: 1909360, înmatriculată în Registrul Comerțului sub nr. J13/622/1991, convocată în conformitate cu Regulamentul nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, la sediul Societății din municipiul Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, jud. Constanța, România, în data de 30 Aprilie 2018, ora 12.00. Adunarea este legal constituită conform prevederilor art. 112 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 și ale art. 13.3 din Actul constitutiv al Societății.

- numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile: 7.696.545 acțiuni
- proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi valabile: 66,03%
- numărul total de voturi valabil exprimate: 7.696.545 voturi
- numărul de voturi exprimate pentru: 7.693.667 voturi
- numărul de voturi exprimate împotriva: 0 voturi
- numărul de abțineri: 2.878

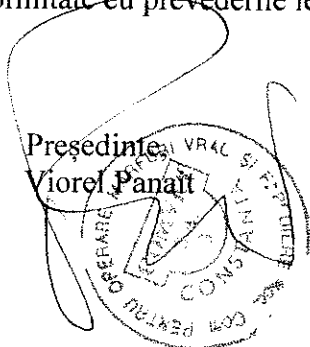
**Cu un număr de 7.693.667 voturi pentru reprezentând 99,96% din capitalul social reprezentat în Adunare, niciun vot împotriva și un număr de 2.878 abțineri, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor COMVEX S.A. adoptă următoarea hotărâre:**

Articol Unic

*„Se aprobă Situațiile financiare ale COMVEX S.A. pentru anul 2017”.*

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

Președinte  
Viorel Panait



Secretar  
Mădălina Liliana Militaru





# COMVEX

## RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2017

### Prezentare generala

**COMVEX S.A.** a fost infiintata in anul 1991, fiind cel mai mare terminal specializat in operarea materiilor prime solide vrac din arealul Marii Negre, acoperind o suprafata de 700.386 mp in sudul Portului Constanta, Romania.

Sediul social al Societatii este in Constanta, Incinta Port, Dana 80-84, jud.Constanta, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J13/622/1991 si detine codul unic de inregistrare RO1909360.

Terminalul COMVEX este lider pe piata, specializat in manipularea, depozitarea si transbordarea materiilor prime solide vrac cum ar fi: minereuri de fier, carbuni, cocs, bauxita, disponand 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 (pana la 220.000 tdw), avand un front de descarcare la cheul maritim format din 5 dane cu o lungime totala de 1.400 m si adancime a apei cuprinsa intre 10,8 si 18,5 m. De asemenea, terminalul beneficiaza de o buna pozitie geografica avand acces la reseaua de cai navigabile ce include Dunarea.

Datorita localizarii si posibilitatii excelente de acces catre zonele industriale ale Europei, COMVEX ofera furnizorilor de materii prime din Australia, Brazilia, India, Africa, SUA si Canada, posibilitatea de a livra "just in time" materiile prime catre zonele industriale din Romania, Ungaria, Austria, Ucraina, Bulgaria si Serbia.

In prezent COMVEX dezvolta un terminal de cereale in Dana 80, pe o suprafata de aproximativ 60.000 mp. Locatia ofera avantaje logistice importante, respectiv: cea mai adanca dana din Marea Neagra, vecinatatea cu terminalul de barje (proximitatea cu Canalul Dunare-Marea Neagra), pentru transport fluvial din tarile limitrofe Dunarii, acces direct si usor la calea ferata, distanta scurta si acces direct la autostrada A2. Astfel, COMVEX va oferi producatorilor de cereale din Romania, Ungaria, Serbia, Bulgaria posibilitatea livrarii productiei obtinute pe nave de mare capacitate, 100 – 120.000 tdw.

Societatea are implementat un sistem de management integrat, fiind certificata pe standardele de management al calitatii ISO 9001:2008, sistemul de management de mediu conform ISO 14001:2009 si sistemul de management al sanatatii si securitatii ocupationale conform OHSAS 18001:2007. De asemenea, respecta cerintele Codului International pentru Securitatea Navelor si Facilitatilor Portuare (ISPS).

Activitatea Societatii se desfasoara prin aplicarea normelor și procedurilor de control intern, prin respectarea cerintelor de la toate nivelele ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor. In privinta politicii de resurse umane, s-a avut in vedere pregatirea profesionala a salariatilor conform atributiilor si responsabilitatilor functiei detinute. In evaluarea controlului intern, conducerea Societatii a implementat Regulamentul intern de organizare si manuale de proceduri interne. Auditorii interni sunt cei care evalueaza sistemul de control intern al Societatii si ofera o analiza impartiala si profesionista asupra riscurilor organizatiei.

In relatia cu actionarii, Comvex aplica principiile de transparenta prevazute de legislatia pietei de capital aplicabila. Totodata, in scopul asigurarii unui grad mai mare de transparenta, Comvex are in vedere Principiile de Governanta Corporativa. Asigurarea unui cadru de lucru organizat, bazat pe principii ferme, ajuta pe termen lung la maximizarea valorii atat pentru actionari, cat si pentru publicul interesat.

## Informatii actionariat

Comvex este tranzactionata pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (AeRO), avand simbolul CMVX. Capitalul social este in valoare de 29.139.927,5 lei, impartit in 11.655.971 actiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune. Registrul actionarilor este administrat de Depozitarul Central S.A. La data de 31.12.2017, structura actionariatului este:

Actionar	Nr.actiuni	Procent (%)
Solidmet SRL	3.576.953	30,6877%
Expert Placement Services Limited	3.277.526	28,1189%
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	17,5879%
Dragoi Anca Mihaela	2.050.040	17,5879%
Alti actionari-persoane fizice	498.549	4,2772%
Alti actionari-persoane juridice	202.863	1,7404%
<b>Total</b>	<b>11.655.971</b>	<b>100.00%</b>

## Conducerea Societatii

Administrarea Societatii se realizeaza in sistem unitar si este incredintata unui Consiliu de Administratie, format din 5 (cinci) membri, pentru un mandat de 4 (patru) ani.

Consiliul de Administratie este insarcinat cu indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societatii, cu exceptia celor prevazute de lege in sarcina exclusiva a Adunarii Generale a Actionarilor. Membrii Consiliului de Administratie isi vor exercita mandatul cu prudenta si diligența unui bun administrator, cu loialitate, in interesul Societatii; nu vor divulga informatiile confidentiale si secretele comerciale ale Societatii, la care au acces in calitatea lor de administrator, inclusiv dupa incetarea mandatului de administrator; vor lua parte la toate Adunarile Generale ale Actionarilor.

Consiliul de administratie reprezinta Societatea in raport cu tertii si in justitie, prin presedintele sau. Consiliul de Administratie a delegat conducerea Societatii Directorului General.

Consiliul de Administratie exercita conducerea curenta a Societatii, avand atributiile prevazute in Actul constitutiv al COMVEX S.A.

Pana la data de 01.08.2017, componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea:

Prenume si Nume	Pozitie
Viorel PANAIT	Presedinte C.A.
Dan-Ion DRAGOI	Membru C.A.
Corneliu Bogdan IDU reprezentant Octogon Shipmanagement S.R.L	Membru C.A.
Raimondo DE RUBEIS	Membru C.A.
Panait IVANESCU	Membru C.A.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a decis la data de 1 August 2017 revocarea mandatului de administrator al lui Raimondo de Rubeis. Revocarea mandatului acestuia a devenit efectiva incepand cu data adoptarii hotararii AGOA.

În cursul anului 2017, Raimondo de Rubeis, acționar și membru în Consiliul de Administrație până la data de 1 August 2017, a adoptat o atitudine ostilă Societății, atât prin abuzarea unor drepturi procesuale, cât și prin adoptarea anumitor poziții publice, în legătură cu autorități (ASF) sau persoane private (inclusiv instituții finanțatoare), sau prin accesarea presei locale și naționale.

Astfel cum menționează prezentul Raport la capitolul privind litigiile Societății, el a introdus un număr de 30 de acțiuni în instanța împotriva Societății. Până la data prezentului document, toate acțiunile sale care au fost deja soluționate (în număr de 29) au fost integral respinse de către instanțele competente.

Toate aceste demersuri au avut drept efect direct prejudicierea imaginii publice a Societății și periclita investiției "Terminal de cereale". În plus, ca urmare a acțiunilor întreprinse de Raimondo de Rubeis, finalizarea Terminalului de cereale a fost întârziată. În aceste condiții, menționăm că întârzierile înregistrate din acest motiv în legătură cu finalizarea Terminalului de cereale urmează să conducă la pierderea anului agricol 2018.

## Evolutia activitatii

Pe parcursul anului 2017, în terminalul Convex au fost operate un număr de 137 de nave cu materii prime vrac. Convex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, carbune cocsificabil, carbune energetic, bauxita, cocs, fier vechi pentru clienți precum Transport Trade Services, ArcelorMittal Galați, Vitol Elveția, Brightroad, Alum S.A. Tulcea, Lafarge România și Serbia, Danube Shipping Management.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat în data de 8 Iulie 2016 construirea Terminalului de cereale în Dana 80 și contractarea în acest scop a unui credit bancar, precum și constituirea de garanții subsecvente necesare obținerii creditului. Ulterior acestei date și până în luna Mai a anului 2017 au fost purtate negocieri cu reprezentanții instituțiilor de credit, în conformitate cu împuternicirea acordată de către AGEA organelor de conducere ale Societății. Odată cu finalizarea negocierilor, în luna Mai 2017, a fost semnat contractul de credit cu partile finanțatoare, respectiv Raiffeisen Bank și EximBank.

Finanțarea a fost acordată în mod egal de către Raiffeisen Bank și EximBank și a beneficiat de o garanție emisă de către EximBank în numele și contul Statului Român, în valoare de 18,144 milioane euro. Facilitatea de finanțare urmează să fie rambursată în tranșe trimestriale, începând cu a doua parte a anului 2018 și până la sfârșitul anului 2026.

În luna August 2017 a început executarea propriu-zisă a contractului de finanțare prin efectuarea primei trageri din credit.

Soldul facilitatii de credit la 31.12.2017 a fost in suma de 9.464.478,64 euro, la data elaborarii situatiilor financiare (Martie 2017) fiind in suma de 14.876.197,22 euro.

Master Planul General de Transport al Romaniei, aprobat prin HG 666/2016 si Master Planul Portului Constanta, elaborat de Ernst & Young, au initiat Proiectul "Implementarea unei dane specializate intr-o zona cu adancimi mari (Dana 80)", prin conversia unei dane de la activitatea de operare minereuri la activitatea de operare cereale. Acesta este considerat un proiect de importanta strategica si este inclus si in portofoliul de proiecte al Programului Operational Infrastructura Mare POIM 2014-2020 (poz. 31), aflat in stadiu de implementare si licitatie pe SEAP. Proiectul include extinderea infrastructurii feroviare pana la parcul de silozuri, modernizarea danei 80, instalarea de noi echipamente pentru dane, adecvate acostarii navelor de cereale de dimensiuni mari.

Implementarea acestui proiect este de natura sa valorizeze si alte proiecte de infrastructura realizate de CNAPM si anume :

- Port Constanta Sud, zona de acces a navelor pe CDMN; constructii de acostare, terminal de barje;
- Pod rutier la km 0+540 al canalului Dunare-Marea Neagra si lucrari aferente infrastructurii rutiere si de acces in portul Constanta
- Dezvoltarea capacitatii feroviare in sectorul fluvio-maritim al portului Constanta"

Practic, implementarea danei specializate nr. 80 reprezinta piesa necesara lipsa pentru cresterea generala a performantei de export a portului Constanta si facilitarea tuturor fermierilor romani pentru exportul produselor lor in mod nemijlocit si avantajos economic. Aceasta deoarece, asa cum este bine cunoscut, instalatiile terminale de export se afla in detinerea marilor comercianti internationali, care le folosesc ca instrumente ale activitatii lor comerciale in relatia cu producatorii de cereale romani.

De asemenea, Societatea a continuat activitatea de ecologizare a terminalului, in scopul eliminarii deeurilor generate periodic prin specificul activitatii desfasurate. In acest sens, in anul 2017 au fost procesate si valorificate deseuri in cantitate de 24.668 tone sub forma de produse omogene de diverse minereuri cu caracteristici similare marfurilor operate. Pentru obtinerea acestei cantitati in vederea valorificarii, Convex a primit facturi de la firma care se ocupa cu activitatea de ecologizare a terminalului, in baza contractului incheiat cu aceasta, in suma de 2.220.982 lei, iar suma incasata din comercializarea acestei cantitati a fost de 2.544.154 lei.

## Principali indicatori economico-financiar

Elementele de analiza din prezentul raport, sunt fundamentate cu datele din situatiile financiare anuale intocmite la data de 31.12.2017 in conformitate cu Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata, Legea 31/1990 republicata cu toate modificarile si completarile ulterioare, cu

prevederile cuprinse in Ordinul Ministerului de Finante nr.1802/2014 - pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, precum si cu respectarea prevederile OMF nr.2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii elementelor de activ si de pasiv.

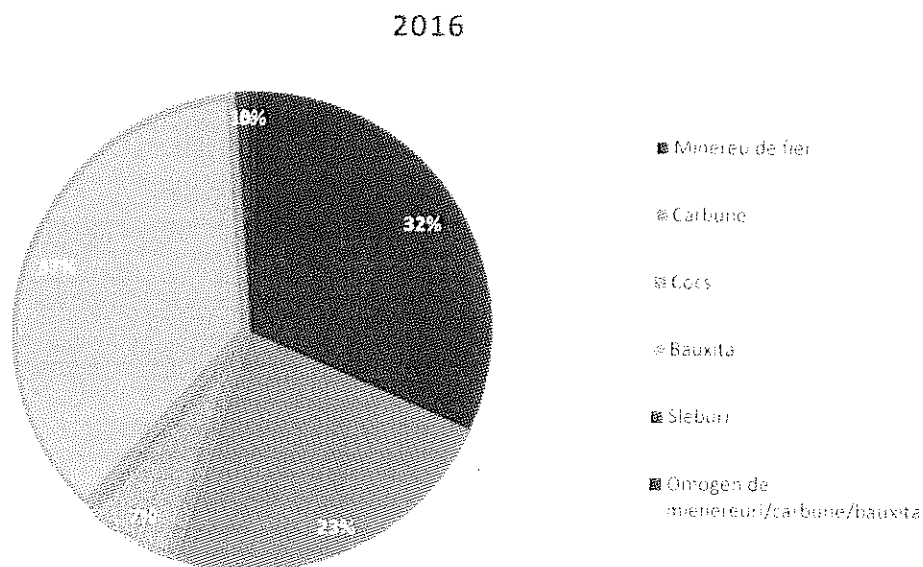
Convex S.A. a avut in vedere realizarea obligatiilor ce-i revin prin lege, in ceea ce priveste organizarea si conducerea corecta si la zi a contabilitatii. Evaluarea, inregistrarea in contabilitatea unitatii si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor s-a facut cu respectarea principiilor, politicilor si metodelor contabile. Creantele si datoriile in valuta au fost transformate in lei tinand cont de cursul valutilor la data de 31.12.2017.

Indicatori	um	2016	2017
Tone manevrate	tone	5.957.731	7.211.309
Cifra de afaceri	lei	49.613.198	59.383.097
Venituri totale, din care	lei	57.092.899	67.494.100
-Exploatare	lei	53.101.660	63.971.007
-Financiare	lei	3.991.239	3.523.093
Cheltuieli totale, din care:	lei	55.215.711	61.187.496
-Exploatare	lei	51.873.169	57.306.645
-Financiare	Lei	3.342.542	3.880.851
Profit net	lei	1.449.270	5.208.361
Active imobilizate	lei	122.080.185	183.611.035
Investitii pe termen scurt	lei	13.046.964	0
Disponibil in bani	lei	26.852.796	33.234.856
Creante	lei	23.357.289	20.069.253
Stocuri	lei	18.777.334	13.531.063
Datorii totale	lei	32.142.780	69.969.970
Nr.mediu de salariatii	nr.pers	213	226

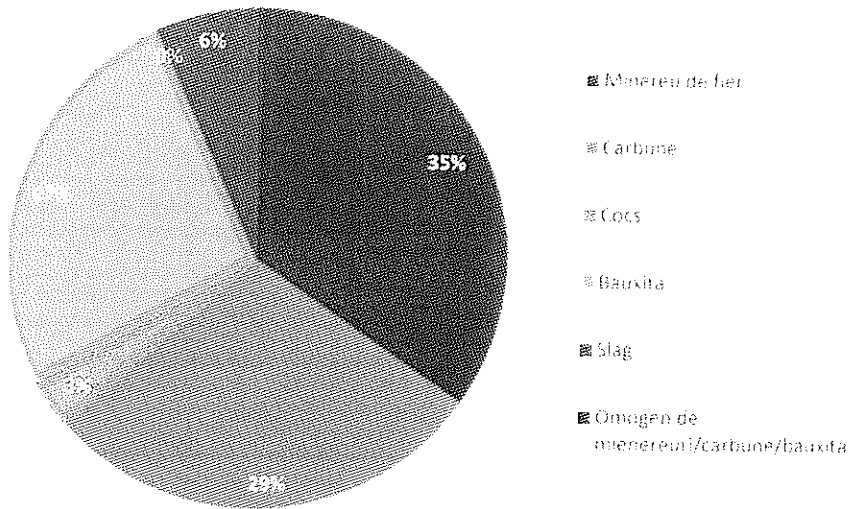
Convex SA a manipulat in anul 2017 o cantitate totala de 7.211.309 tone materii prime vrac. Pe tot parcursul anului 2017 au fost operate 137 de nave maritime.

Impartirea pe sorturi de marfa a cantitatii total manevrata in terminalul Convex este prezentata in urmatorul tabel:

Felul Marfii	2016	2017
Minereu de fier	1.879.445	2.489.778
Carbune	1.385.403	2.075.445
Cocs	397.043	230.258
Bauxita	2.215.128	1.920.911
Slag		470.402
Sleburi	56.030	
Omogen de mienereuri/carbune/bauxita	24.682	24.668
<b>Total</b>	<b>5.957.731</b>	<b>7.211.309</b>



2017



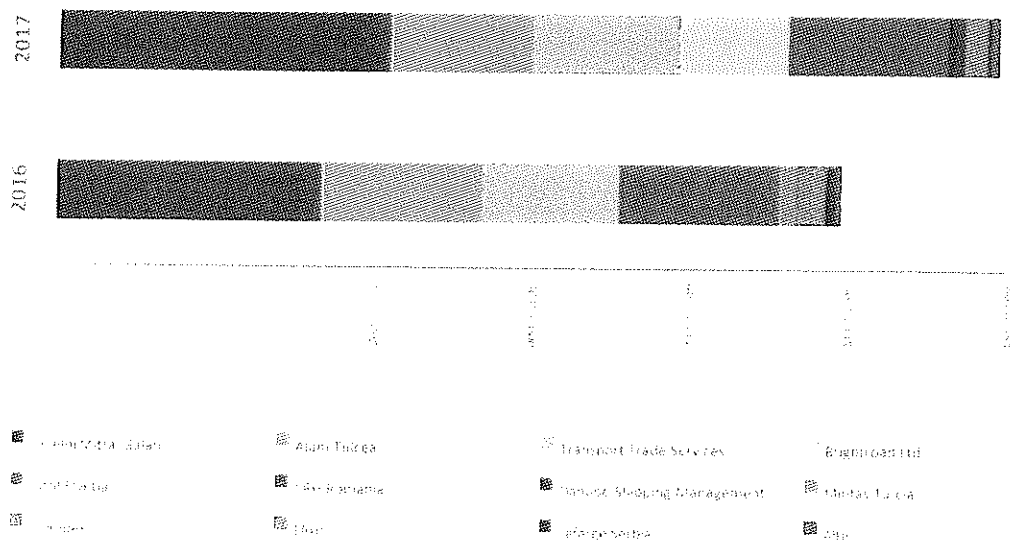
<b><u>Veniturile totale</u></b> (lei)	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Cifra de afaceri, <i>din care:</i>		
<i>Venituri din vanzare marfuri</i>	49.613.198	59.383.907
Alte venituri din exploatare	2.820.094	2.548.154
Venituri financiare	3.488.462	4.585.269
	3.991.239	3.523.093
<b>Venituri totale</b>	<b>57.092.899</b>	<b>67.494.100</b>

Cifra de afaceri impartita pe clienti este prezentata in tabelul si graficul de mai jos:



Denumire client	2016	2017
ArcelorMittal Galati	16.850.899	21.027.349
Alum Tulcea	10.040.676	8.903.473
Transport Trade Services	8.778.824	9.304.537
Brightroad Ltd		6.885.626
Vitol Elvetia	6.417.381	6.116.842
CRH Romania	3.595.473	3.967.987
Danube Shipping Management		1.051.426
Mihtas Turcia	1.126.008	0
Chimpex	953.472	1.338.558
Elixir	821.170	0
Lafarge Serbia	704.885	356.519
Altii	324.410	430.779
<b>Total</b>	<b>49.613.198</b>	<b>59.383.097</b>

### Structura cifrei de afaceri pe clienti



Minereul de fier a fost manipulat pentru combinatele siderurgice de la Galati si Smederevo - Serbia. Carbunele s-a descarcat pentru combinatul de la Dunajvaros din Ungaria, carbunele energetic pentru termocentrale din Romania (Iasi si Deva) si termocentrale din Bulgaria si Serbia, iar carbunele tip antracit catre combinate siderurgice si fabrici de ciment din Spania, Italia, Turcia si Egipt. Cocsul a fost expeditat catre combinatul siderurgic de la Galati si pentru fabricile Lafarge Romania si Lafarge Serbia. Bauxita a avut ca destinatie fabrica de alumina Alum Tulcea.

Expedierea materiilor prime catre beneficiari s-a facut fie pe nave maritime, fie pe cale ferata (vagoane), fie pe cale fluviala (barje).

Cifra de afaceri a crescut cu aproximativ 20% fata de cea inregistrata in anul trecut ca urmare a cresterii cantitatilor de materii prime manipulate pentru clientii ArcelorMittal Galati, Transport Trade Services, Brightroad si Danube Shipping Management.

Din totalul de 3.523.093 lei reprezentand alte venituri din exploatare, 2.222.668 lei reprezinta intrarea in gestiune a omogenului de minereuri/carbune/bauxita. Veniturile financiare se compun din venituri din dobanzi primite de la banci pentru sumele pe care Societatea le are in cont si venituri din diferente favorabile de curs valutar.

<b>Cheltuieli Totale</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Cheltuieli totale cu personalul	21.111.462	21.421.417
Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare	5.201.324	5.660.722
Cheltuieli cu vanzarea marfurilor	2.465.144	2.226.268
Cheltuieli cu energia si apa	3.577.083	3.914.893
Cheltuieli cu chiriile	4.088.453	6.198.427
Cheltuieli cu amortizarea se deprecierea mijloacelor fixe	2.910.212	3.268.051
Cheltuieli cu ecologizarea terminalului	2.464.895	2.220.982
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv servicii terti	10.054.583	12.395.885
Cheltuieli financiare	3.342.558	3.880.851
<b>Total cheltuieli</b>	<b>55.215.714</b>	<b>61.187.496</b>

Cheltuielile cu personalul cuprind toate cheltuielile in legatura cu personalul si administratorii, inclusiv alimentatia si echipamentul de protectie, transportul personalului.

Cheltuielile cu marfurile reprezinta intrarea in gestiune a omogenului de minereuri/carbune/bauxita.

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 3.450.677 lei reprezintă chiria către CNAPM. Cheltuielile cu chiriile au crescut comparativ cu anul precedent, urmare a încheierii cu CNAPM în anul 2017 a Contractului de Inchiriere pe termen lung, martie 2017– decembrie 2049, cu un tarif contractual de 0,08 euro/mp/luna. Astfel, în conformitate cu prevederile legale în vigoare în luna Martie 2017, Societatea a reușit finalizarea negocierilor cu CNAPM și încheierea contractului de închiriere teren. Încheierea acestui contract reprezintă un aspect esențial pentru activitatea Societății, dat fiind faptul că astfel s-a reușit reglementarea unei situații istorice, securizându-se în primul rând, pe termen lung, drepturile de utilizare a infrastructurii de transport naval și condițiile acestei utilizări. În plus, au fost securizate și drepturile Societății asupra bunurilor pe care le deține, dar și cu privire la operațiunile comerciale ale acesteia pe termen lung.

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

Cheltuielile cu amortizarea cuprind și ajustările pentru deprecierea constatată pentru mijloacele fixe, inclusiv cele aflate în conservare. În anul 2017, au fost menținute în conservare un număr de 111 de mijloace fixe de natură echipamentelor și instalațiilor în scopul prevenirii deprecierei lor funcționale. La 31 decembrie 2017 acestea au fost analizate de către un expert evaluator pentru efectuarea testului de depreciere și deprecierea constatată au fost incluse în costuri.

Alte cheltuieli de exploatare cuprind cheltuielile cu asigurările, reparațiile, telecomunicațiile, alte servicii terți.

Din totalul cheltuielilor financiare, suma de 319.132 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor de investiții pe termen lung contractate pentru finanțarea investițiilor și contractelor de leasing. Restul de cheltuieli financiare sunt diferențe negative de curs din reevaluări.

### **Profitul net**

Societatea a înregistrat în anul 2017 un profit net de 5.208.361 lei, comparativ cu 1.449.270 lei în anul 2016. Creșterea profitului a fost generată de creșterea cifrei de afaceri pe baza cantității mai mari de materii prime manipulate.

### **Active imobilizate**

La 31 Decembrie 2017, Societatea a procedat la revizuirea valorii imobilizărilor corporale existente în patrimoniu, prin utilizarea opiniei unui evaluator autorizat ANEVAR. Surplusul, respectiv minusul rezultat în urma reevaluării imobilizărilor corporale de natură construcțiilor a fost înregistrat la rezerve din reevaluare, majorând sau diminuând, după caz, valoarea capitalurilor proprii. Deprecierea înregistrată pentru celelalte categorii de imobilizări corporale, inclusiv pentru activele imobilizate aflate în conservare, în valoare de 450.683 lei, a fost înregistrată în baza cheltuielilor privind ajustarea pentru deprecierea imobilizărilor.

Creșterea activelor imobilizate a fost generată în principal de creșterea valorii imobilizărilor în curs pentru investiția "Terminal de cereale", în suma de 32.123.700 lei la data de 31.12.2017,

precum și a avansurilor acordate către furnizorii de immobilizări în legătură tot cu această investiție - 26.448.239 lei la data de 31.12.2017 față de 942.999 lei la data de 31.12.2016.

Celelalte immobilizări în curs sunt reprezentate de echipamente și instalații utilizate în procesul de operare portuară din terminalul de minerale, fiind investiții care au rolul de a oferi Societății capacitatea de acoperire atât a necesarului curent de operare, dar și de a avea capacitatea operativă de fructificare a oportunităților pieței de mineruri. Astfel, piața minereurilor, prin specificul ei, prezintă periodic anumite varfuri de producție, iar în acest sens, pentru a putea valorifica și răspunde prompt acestor varfuri de producție ce pot apărea pe piață, Societatea a luat decizia strategică de a menține anumite investiții în curs concretizate în echipamente și utilaje care măresc substanțial capacitatea de operare a minerurilor.

### Stocuri

Stocurile au scăzut comparativ cu sfârșitul anului 2016 pe seama scaderii stocurilor de materiale pentru investiții pe măsura realizării acestora. Astfel, suma de 4.195.806 lei reprezentând materiale pentru investiția "Instalație de procesare deseuri minerale" a fost trecută în investiții în curs, instalația fiind pusă în funcțiune în luna martie 2018.

### Creante

Creantele în sold la 31.12.2017 au scăzut comparativ cu sfârșitul anului 2016, această scădere fiind generată de rambursarea sumei de 1,24 milioane euro din creditul acordat către CDRV Associates SRL și implicit diminuarea sumelor de încasat de la această societate.

### Investiții pe termen scurt și disponibil în bani

Disponibilul în bani în sumă la data de 31.12.2017 a fost în sumă de 33.234.856 lei, față de 26.852.796 lei la 31.12.2016. Creșterea se datorează atât creșterii cifrei de afaceri în anul 2017, cât și rambursării la sfârșitul anului 2017 a sumei de 1,24 milioane euro din creditul acordat către CDRV Associates SRL.

În anul 2014, au fost create premisele demarării unui proiect de construcții, scopul acestuia fiind diversificarea activității Societății. În acest sens, a fost acordat un credit în valoare de 2,58 milioane euro către societatea CDRV Associates SRL, dezvoltatorul proiectului imobiliar, societate la care Convex are calitatea de fondator și deține 20% din capitalul social al acesteia. Proiectul este în curs de valorificare prin vânzarea apartamentelor, împrumutul fiind rambursat cu prioritate, pe măsura vânzării acestora. Soldul creditului la data de 31.12.2017 era de 1,33 milioane euro, iar la data elaborării situațiilor financiare (Martie 2018), soldul creditului este de 1,06 milioane euro.

În vederea utilizării fondurilor obținute pentru asigurarea contribuției proprii la dezvoltarea investiției "Terminal de cereale", în anul 2017 a fost rascumpărată investiția în unități monetare Eurofond BRD, prezentată ca investiții pe termen scurt în bilanț - în sumă de 13.046.964 lei la sfârșitul anului 2016.

## Datorii

Din totalul de 69.969.970 lei datorii in sold la sfarsitul anului 2017, suma de 54.990.065 lei reprezinta sume datorate institutiilor de credit, din care suma de 44.101.631 lei reprezinta soldul creditului bancar contractat in vederea finantarii Terminalului de cereale.

## Litigii

La data de 31.12.2017, Societatea are in derulare litigii cu Compania Nationala Administratia Porturilor Maritime SA Constanta (CN APM), generate de refuzul Comvex de plata a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP).

Astfel, incepand cu anul 2015, Comvex a formulat refuz la plata facturilor aferente tarifului UDP emise de catre CN APM, avand in vedere urmatoarele considerente:

- Majorarea unilaterala de catre CN APM a tarifului de utilizare domeniu portuar fara respectarea conditiilor contractuale, in contextul unui contract preexistent care impunea invocarea unor motive specifice pentru initierea majorarii, stipula obligatia de negociere intre parti si necesitatea obtinerii acordului Comvex in acest sens;
- Neindeplinirea/indeplinirea defectuoasa de catre CN APM a obligatiilor asumate contractual.

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

Valoarea refuzurilor aferente tarifului de 0,05 euro/mp este in suma de 2,813,425.5 lei fara TVA, suma care a fost provizionata, astfel incat sa nu fie afectata pozitia financiara viitoare a Societatii. Valoarea totala a refuzurilor aferente tarifului de 0,03 euro/mp este in suma de 2,536,826.84 lei fara TVA, suma care nu poate afecta pozitia financiara a Societatii dat fiind faptul ca, asa cum s-a precizat mai sus, pentru acest tarif nu exista corespondent contractual. La data de 31.12.2017 valoarea totala a penalitatilor este de 4,478,885 lei (penalitati calculate pentru toate facturile refuzate la plata, aferente atat tarifului de 0,05 euro cat si celui majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro).

Incepand cu luna Mai a anului 2017, pe rolul instantelor de judecata au fost inregistrate un numar de 30 dosare avand ca reclamant pe Raimondo de Rubeis – actionar, detinator al unui numar de 2.250 actiuni si administrator neexecutiv Comvex pana la data de 01.08.2017, obiectul acestor dosare fiind:

- 27 dosare au avut ca obiect cererile de interventie principala impotriva cererilor de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului Constanta a Hotararilor AGOA COMVEX adoptate in data de 27.04.2017, inclusiv impotriva cererilor de inregistrare comunicate din oficiu de catre autoritatile avand atributii in acest sens (ANAF). Toate aceste cereri au fost respinse de Tribunalul Constanta, respectiv Curtea de Apel Constanta, hotararile pronuntate fiind definitive;
- 1 dosar avand ca obiect actiunea in anulare a hotararii AGA din data de 20.09.2016. Prin sentinta nr. 847 pronuntata de Tribunalul Constanta in data de 06.11.2017 a fost respinsa ca prescisa actiunea formulata de reclamantul Raimondo de Rubeis. Hotararea pronuntata nu este definitiva;
- 1 dosar avand ca obiect ca obiect actiunea in anulare a hotararilor AGA din data de 27.04.2017. Prin sentinta nr. 1012 pronuntata de Tribunalul Constanta in data de 22.12.2017 a fost respinsa ca neintemeiata actiunea formulata de reclamantul Raimondo de Rubeis. Hotararea pronuntata nu este definitiva;
- 1 dosar avand ca obiect pretentii ca urmare a revocarii acestuia din functia de administrator al Societatii prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 282 din data de 1 August 2017.

### Repartizarea profitului

	lei
<b>Profit brut rezultat la 31.12.2017:</b>	<b>6.306.604</b>
<i>Impozit pe profit aferent</i>	<i>1.098.243</i>
<b>Profit dupa impozitare la 31.12.2017:</b>	<b>5.208.361</b>
<i>Rezerve legale</i>	<i>315.330</i>
<i>Acoperirea pierderii contabile</i>	<i>0</i>
<b>Profit net de repartizat la 31.12.2017</b>	<b>4.893.031</b>

Orice decizie cu privire la repartizarea profitului trebuie sa aiba in vedere dezvoltarea investitiei "Terminal Cereale" si conditiile de finantare ale acestuia. Avand in vedere acestea, propunerea Consiliului de Administratie este ca Societatea sa nu distribuie dividende pentru anul 2017, urmand ca profitul sa ramana nerepartizat.

Propunem Adunarii Generale sa aprobe urmatoarele:

Profitul net de repartizat la 31.12.2017, in cuantum de **4.893.031** lei, ramane nerepartizat si prin urmare nu se acorda dividende pentru exercitiul financiar 2017.

## Activitatea de investitii

In anul 2017, totalul cheltuielilor de capital au fost in suma de 60,3 milioane lei, din care 32,6 milioane lei reprezinta investitii in curs, 27 milioane lei avansuri catre furnizorii de imobilizari in legatura cu terminalul de cereale, iar restul de 0,7 milioane lei achizitii de instalatii si echipamente.

Investitiile efectuate in anul 2017 au avut drept scop dezvoltarea si diversificarea activitatii Societatii, conformarea continua cu normele de protectie a mediului, precum si imbunatatirea conditiilor de munca, mediului de lucru si sigurantei muncii pentru angajatii Convex.

Principalele cheltuieli de capital efectuate in anul 2017 au fost in legatura cu investitia "Terminal de Cereale", respectiv 53,9 milioane lei, din care 27 milioane lei avansuri catre furnizori si 26,9 milioane in lei investitii in curs.

In anul 2017 s-au semnat urmatoarele contracte importante cu furnizorii de echipamente si constructii pentru terminalul de cereale:

- contractul avand ca obiect furnizarea celulelor de depozitare si echipamente de manipulare pentru siloz incheiat cu AG Growth International Inc./FRAME s.r.l.;
- contractul avand ca obiect construirea radierelor si tunelelor pentru celule si construirea de fundatii pentru echipamente tehnologice si turnuri de otel si diferite platforme de beton incheiat cu Tracon SRL;
- contractul avand ca obiect construirea, livrarea si montarea a doua incarcatoare de nava cu capacitatea de 1500t/h fiecare incheiat cu Neuero Industrietechnik GmbH;
- contractul avand ca obiect executia pilotilor forati incheiat cu Zublin Romania SRL;
- contractul avand ca obiect transformarea a doua macarale tip Takraf 16t pentru descarcarea minereu in doua macarale cu capacitatea de ridicare de 16t (inclusiv graifar) pentru descarcarea cereale incheiat cu Butan Grup SRL.

In ce priveste stadiul efectiv al lucrarilor realizate, pana la sfasitul anului 2017, societatea Zublin, executantul pilotilor, a realizat in proportie de 100% pilotii aferenti celulelor de cereale, iar cei aferenti lucrarilor de fundatii pentru alte structuri in proportie de 50%. Lucrarile de executie a radierelor si tunelelor, prestate de catre Tracon, au fost realizate in proportie de aproximativ 50%.

Alte cheltuieli de capital importante, respectiv 5 milioane lei, au fost efectuate pentru realizarea investitiei "Instalatie prelucrare deseuri minerale", pusa in functiune in luna martie 2018.

## Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2018

Orientarea Comvex pentru anul 2018 este concretizata in urmatoarele obiective prioritare:

- continuarea lucrarilor de implementare a investitiei "Terminal de cereale" astfel incat aceasta sa fie functional la inceputul anului 2019.
- imbunatatirea continua a activitatii terminalului de minereuri si desfasurarea la standarde ridicate a serviciilor oferite clientilor Societatii;

Legat de activitatea de minerale se estimeaza o crestere a cantitatii de materii prime manipulate prin terminalul Comvex comparativ cu anul 2017. Astfel, se preconizeaza cantitati crescute de carbune si cocs manipulate pentru clientul Transport Trade Services. In ceea ce priveste cantitatile de minereu de fier si zgura manipulate pentru ArcelorMittal Galati, marcam modificarile posibile de pe piata de profil, insa estimam ca nu vor aparea modificari semnificative in perioada imediat urmatoare, avand in vedere fluxurile comerciale cu termen lung in acest domeniu, cat si interesele strategice din industrie. Ceilalti clienti existenti in anul 2017 isi vor mentine cantitatile cel putin la acelasi nivel ca cel in anul precedent. In aceste conditii, se estimeaza ca cifra de afaceri va creste cu aproximativ 17% fata de cea realizata in anul 2017.

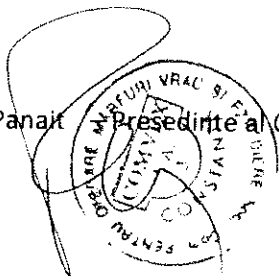
Cheltuielile pentru anul 2018 s-au bugetat pornind de la analiza cheltuielilor anului precedent si efectuarea de ajustari in functie de noile ipoteze si de volumul de activitate estimat pentru anul 2018. De asemenea, au fost bugetate cheltuieli cu amortizarea pentru instalatia de procesare deseuri minerale, pusa in functiune la inceputul anului 2018, precum si cheltuieli in legatura cu implementarea investitiei in terminalul de cereale, respectiv cheltuieli financiare si cheltuieli de personal. Astfel, totalul cheltuielilor operationale va creste cu aproximativ 20% comparativ cu anul precedent.

Estimarile pentru anul 2018 sunt :

- Cifra de afaceri 15,2 milioane euro
- EBITDA 2,3 milioane euro
- Profit net 1,06 milioane euro

Se propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor sa aprobe veniturile si cheltuielile pentru anul 2018 astfel cum acestea sunt prezentate actionarilor.

Viorel Panait **Președinte al Consiliului de Administratie**







**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT  
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII 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 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2104 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”) și cu politicile contabile prezentate în Nota 5 a acestor situații financiare.

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

**Situațiile financiare auditate**

Situațiile financiare ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 36, conțin:

- Bilanțul la 31 decembrie 2017;
- Contul de profit și pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și;
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- |                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| • Total capitaluri proprii:        | 179.054.053 lei; |
| • Profitul exercițiului financiar: | 5.208.361 lei.   |

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



### **Bazele opiniei**

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

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

### **Independența**

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

În deplina cunoștința de cauză , declarăm că serviciile non-audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non-audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului UE nr. 537/2014.

### **Alte aspecte**

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

Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 au fost auditate de către o alt auditor, al cărui raport, emis în data de 20 martie 2017, exprimă o opinie fără rezerve asupra acelor situații financiare .



Strategia de audit

**Prezentare de ansamblu**

<b>Prag de semnificație</b>	<b>1.790.000 RON</b>
<b>Aspecte cheie ale auditului</b>	<b><i>Analizarea si prezentarea stocurilor la valoarea neta</i></b> <b><i>Prezentarea si evaluarea mijloace fixe in conservare</i></b> <b><i>Prezentarea si evaluarea mijloace fixe folosite in activitatea operationala precum si a mijloacelor fixe in curs</i></b>

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

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

**Pragul de semnificație**

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

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



<b>Pragul de semnificație</b>	<b>1.790.000RON</b>
<b>Cum a fost determinat</b>	1% din activ net (capitaluri proprii)
<b>Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație</b>	<p>Criteriul de referință selectat (activ net/ capitaluri proprii), precum și procentul de 1% (pragul de semnificație) reflectă judecata noastră cu privire la ceea ce este considerat important de către utilizatorii situațiilor financiare.</p> <p>Considerăm ca activul net este cel mai potrivit criteriu de referință pornind de la următoarele premise:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-obiectivul general al conducerii este să dezvolte activitatea prin construirea unei noi ramuri de servicii ce se bazează pe investițiile în curs la acest moment</li><li>- bancile sunt interesate în mod direct de valoarea Societății și de modul în care își pot recupera împrumuturile acordate Societății din plusvaloarea generată anual de către aceasta</li><li>- conducerea nu are capacitatea de a controla și influența semnificativ profitul înainte de impozitare sau cifra de afaceri</li><li>-accesul la aceste situații financiare este destinat unui număr limitat de utilizatori: conducerea și acționarii, autoritățile statului, creditorii și</li><li>-situațiile financiare conțin un număr limitat de arii de risc.</li></ul>

Am stabilit că vom raporta acele diferențe identificate mai mari de 89.500 RON, precum și diferențele mai mici de această sumă, dar care, din perspectiva noastră, merită raportate din motive calitative.

#### **Aspecte cheie ale auditului**

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

#### **Aspecte cheie ale auditului**

#### **Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie**

##### **Analizarea și prezentarea stocurilor la valoarea netă**

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

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



neplanificata genereaza costuri semnificative pentru Societate.

Aceste repere au o vechime considerabila iar in aceste conditii, la 31 decembrie 2017 Societatea a efectuat o analiza de depreciere a acestor stocuri, a caror valoare cumulata la data respectiva a fost de 13,7 milioane RON. Abordarea aleasa de Societate a constat in stratificarea si analiza populatiei de stocuri considerand reperele care pot fi folosite pentru construirea viitorului terminal de cereale iar in acest caz intreaga populatie a fost supusa analizei din perspectiva unui expert evaluator, urmand ca din restul de populatie ramasa, reperele sa fie analizate din perspectiva unuia dintre urmatoarele criterii:

- fie ca valoare semnificativa individuala;
- fie agregate prin prisma cantitatilor detinute de Societate, care genereaza la randul lor o valoare semnificativa.

Ulterior, analiza a constat in verificarea ofertelor existente pe piata (acolo unde a fost cazul) pentru produse identice sau similare in caracteristici.

In urma procedurilor efectuate pentru determinarea eventualelor pierderi de valoare aferente stocurilor existente la 31 decembrie 2017, societatea a identificat o pierdere de valoare suplimentara de 65.991 RON, reprezentand ajustari aferente perioadei curente.

### ***Prezentarea si evaluarea mijloace fixe in conservare***

Societatea opereaza o serie de mijloace fixe care nu sunt folosite in mod curent in activitatea operationala. Prin politica contabila aleasa, Societatea a decis plasarea in conservare a acestor mijloace fixe cu o valoare neta de 51 milioane RON.

Anual Societatea supune aceste mijloace fixe unui test de depreciere, prin folosirea unui expert evaluator.

In urma testului efectuat la 31 decembrie 2017, rezultatul net al evaluarii a fost ca societatea trebuie sa storneze 481.710 RON din provizionul constituit anterior.

In acest sens, pe de o parte am evaluat rezonabilitatea concluziilor exprimate de evaluator si de asemenea am evaluat calculul efectuat de conducere, am validat ipotezele folosite, am verificat acuratetea matematica a calculelor si am verificat completitudinea datelor inserate in model.

Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a bazat pe intelegerea ipotezelor folosite de evaluator precum si pe analiza si validarea calculelor matematice folosite in macheta de analiza de catre specialistul angajat de management.

Pe baza procedurilor noastre de audit am concluzionat ca asupra ipotezele folosite sunt adecvate scopului propus.



### ***Prezentarea și evaluarea mijloace fixe folosite în activitatea operațională precum și a mijloacelor fixe în curs***

Societatea operează o serie de mijloace fixe care sunt folosite în mod curent în activitatea operațională. Prin politica contabilă aleasă Societatea a decis aplicarea modelului reevaluării pentru prezentarea clădirilor la valoarea justă, iar pentru echipamente Societatea a decis aplicarea modelului costului istoric.

La 31 decembrie 2017, prin intermediul unui expert evaluator, Societatea a înregistrat diferențele din reevaluarea clădirilor prin intermediul conturilor de rezerve. Pentru echipamente și mijloace fixe în curs de execuție, Societatea a decis înregistrarea unor provizioane suplimentare acolo unde valoarea furnizată de evaluator este mai mică decât valoarea contabilă.

Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a bazat pe înțelegerea ipotezelor folosite de evaluator precum și pe analizarea și validarea calculelor matematice folosite în macheta de analiză de către specialistul angajat de management

Pe baza procedurilor noastre de audit am concluzionat că ipotezele folosite sunt adecvate scopului propus.

---

### **Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor**

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor (care include declarația nefinanciară), dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor și nici declarația nefinanciară.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a verifica dacă declarația nefinanciară a fost furnizată. Declarația non financiară a fost înlocuită de către raportul administratorului.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod semnificativ în concordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.



În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 1802/2014, punctele articolele 489 -492.

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

- a) informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 1802/2014, punctele 489 -492.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

### **Responsabilitățile Conducerii pentru situațiile financiare**

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu OMFP 1802/2014 și cu politicile contabile descrise în Nota 5 a acestor situații 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 continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

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

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





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

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

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

## Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

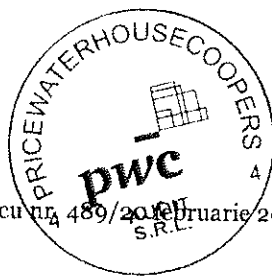
### Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 25 ianuarie 2018 ca să audităm situațiile financiare ale Convex SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2019.

**Mihai Anița**

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 489/2001 februarie 2001



În numele

**PricewaterhouseCoopers Audit SRL**

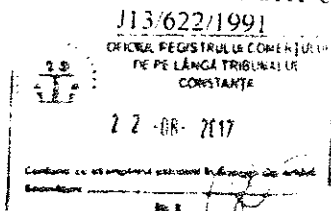
Str. Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001

**București, 29 martie 2018**

Societatea COMVEX S.A. Constanța  
INCINTA PORT CONSTANȚA, DANA 80-84



**ACT CONSTITUTIV ACTUALIZAT**  
al Societății COMVEX S.A.,  
cu sediul în Incinta Port Constanța, Dana 80-84,  
înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J13/622/1991

**Cap. I DENUMIREA, FORMA JURIDICĂ, SEDIUL, DURATA**

**Art. 1 Denumirea societății**

- 1.1. Denumirea Societății este SOCIETATEA "COMVEX" S.A.
- 1.2. În toate actele, instrumentele, facturile, reclamele, anunțurile, publicațiile și orice alte documente emanând de la Societate, denumirea Societății va fi precedată sau urmată de cuvintele "societate pe acțiuni" sau inițialele S.A., de capitalul social, de numărul de înregistrare la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța, de codul unic de înregistrare și de sediul Societății.

**Art.2 Forma juridică a societății**


- 2.1. Societatea "COMVEX" S.A. este persoană juridică română având forma juridică de societate pe acțiuni și este "societate deschisă" în percepția publicului investitor. Aceasta își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române și cu prezentul Act constitutiv.

**Art. 3 Sediul societății**

- 3.1. Sediul Societății este în România, Municipiul Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, Județul Constanța.
- 3.2. Sediul Societății va putea fi schimbat în baza deciziei Consiliului de Administrație, în condițiile legii.
- 3.3. Societatea poate avea sucursale, birouri, filiale, agenții, reprezentanțe în orice altă localitate de pe teritoriul României sau în alte țări, în conformitate cu legile române și prevederile prezentului Act constitutiv.

**Art. 4 Durata societății**

- 4.1. Durata Societății este nelimitată, cu începere de la data înmatriculării în Registrul Comerțului.

  
S.C. COMVEX S.A.  
Conținutul este în conformitate cu originalul

## Cap. II SCOPUL ȘI OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETĂȚII

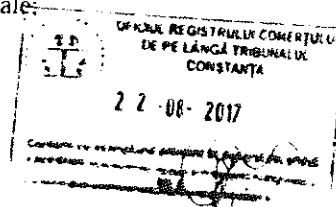
### Art. 5 Obiectul societății

#### 5.1. **Obiectul principal:**

- Cod CAEN 5224 - Manipulări

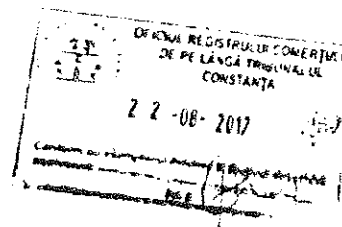
#### 5.2. **Obiectul secundar:**

- **024 Activități de servicii anexe silviculturii**
- Cod CAEN 0240 - Activități de servicii anexe silviculturii
- **243 Fabricarea altor produse prin prelucrarea primară a oțelului**
- Cod CAEN 2433 - Producția de profile obținute la rece;
- **251 Fabricarea de construcții metalice**
- Cod CAEN 2511 - Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice;
- Cod CAEN 2512 - Fabricarea de uși și ferestre din metal ;
- **301 Construcția de nave și bărci**
- Cod CAEN 3011 - Construcția de nave și structuri plutitoare ;
- **331 Repararea articolelor fabricate din metal, repararea mașinilor și echipamentelor**
- Cod CAEN 3311 - Repararea articolelor fabricate din metal;
- Cod caen 3312 - Repararea mașinilor
- Cod CAEN 3315 - Repararea și întreținerea navelor și bărcilor;
- **332 Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale**
- Cod CAEN 3320 - Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale;
- **351 Producția, transportul și distribuția energiei electrice**
- Cod CAEN 3512 - Transportul energiei electrice ;
- Cod CAEN 3513 - Distribuția energiei electrice ;
- Cod CAEN 3514 - Comercializarea energiei electrice ;
- **353 Furnizarea de abur și aer condiționat**
- Cod CAEN 3530 - Furnizarea de abur și aer condiționat ;
- **360 - Captarea, tratarea și distribuția apei**
- Cod CAEN 3600 - Captarea, tratarea și distribuția apei ;
- **381 Colectarea deșeurilor**
- Cod caen 3812 - colectarea deșeurilor periculoase
- **383 Recuperarea materialelor**
- Cod CAEN 3831 - Demontarea (dezasamblarea) mașinilor și a echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor;
- Cod CAEN 3832 - Recuperarea materialelor reciclabile sortate ;
- **412 Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale**
- Cod CAEN 4120 - Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale ;
- **421 Lucrări de construcții a drumurilor și căilor ferate**
- Cod CAEN 4212 - Lucrări de construcții a căilor ferate de suprafață și subterane ;
- Cod CAEN 4213 - Construcția de poduri și tuneluri ;
- **422 Lucrări de construcții a proiectelor utilitare**
- Cod CAEN 4221 - Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru fluide ;
- Cod CAEN 4222 - Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații ;



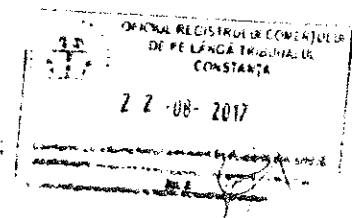
S.C. CONVEX S.A.  
Conținut cu originalul

- 429 **Lucrări de construcții a altor proiecte ingineresti**
- Cod CAEN 4291 - Construcții hidrotehnice ;
- Cod CAEN 4299 - Lucrări de construcții a altor proiecte ingineresti n.c.a. ;
- **432 Lucrări de instalații electrice și tehnico-sanitare și alte lucrări de instalații pentru construcții**
- Cod CAEN 4321 - Lucrări de instalații electrice ;
- Cod CAEN 4329 - Alte lucrări de instalații pentru construcții ;
- **433 Lucrări de finisare**
- Cod CAEN 4332 - Lucrări de tâmplărie și dulgherie ;
- **439 Alte lucrări speciale de construcții**
- Cod CAEN 4399 - Alte lucrări speciale de construcții n.c.a. ;
- **461 Activități de intermediere în comerțul cu ridicata**
- Cod CAEN 4614 - Intermedieri în comerțul cu mașini, echipamente industriale, nave și avioane ;
- **467 Comerț cu ridicata specializat al altor produse**
- Cod CAEN 4672 - Comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice ;
- Cod CAEN 4677 - Comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor ;
- **494 Transporturi rutiere de mărfuri și servicii de mutare**
- Cod CAEN 4941 - Transporturi rutiere de mărfuri ;
- Cod CAEN 4942 - Servicii de mutare ;
- **521 Depozitări**
- Cod CAEN 5210 - Depozitări
- **522 Activități anexe pentru transporturi**
- Cod CAEN 5221 - Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre ;
- Cod CAEN 5222 - Activități de servicii anexe transporturilor pe apă ;
- Cod CAEN 5229 - Alte activități anexe transporturilor ;
- **562 - Activități de alimentație (catering) pentru evenimente și alte servicii de alimentație**
- Cod CAEN 5629 - Alte servicii de alimentație n.c.a.
- **662 - Activități auxiliare de asigurări și fonduri de pensii**
- Cod caen 6622 - Asistența în brokeraj
- **682 Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate**
- Cod CAEN 6820 - Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate. Exceptând serviciile de leasing
- **702 Activități de consultanță în management**
- Cod CAEN 7021 - Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicării
- Cod CAEN 7022 - Activități de consultanță pentru afaceri și management (Excepție reorganizare și lichidare judiciară)
- **712 Activități de testări și analize tehnice**
- Cod CAEN 7120 - Activități de testări și analize tehnice
- **731 Publicitate**
- Cod CAEN 7311 - Activități ale agențiilor de publicitate ;
- Cod CAEN 7312 - Servicii de reprezentare media ;
- **749 Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.ca.**
- Cod CAEN 7490 - Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.ca. ;
- **771 Activități de închiriere și leasing cu autovehicule**
- Cod CAEN 7711 - Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare. ( Excepție leasing) ;



S.C. CONVEX S.A.  
Conform cu originalul

- Cod CAEN 7712 - Activități de închiriere și leasing cu autovehicule rutiere grele. (Excepție leasing);
- 773 Activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile
- Cod CAEN 7734 - Activități de închiriere și leasing cu mijloace de transport pe apă. (Excepție leasing);
- Cod CAEN 7739 - Activități de închirierea și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.e.a. (Excepție leasing);
- **791 Activități ale agențiilor turistice și a tur-operatorilor**
- Cod CAEN 7911 - Activități ale agențiilor turistice;
- Cod CAEN 7912 - Activități ale tur-operatorilor;
- **799 Alte servicii de rezervare și asistență turistică**
- Cod CAEN 7990 - Alte servicii de rezervare și asistență turistică;
- **853 Învățământ secundar**
- Cod CAEN 8532 - Învățământ secundar, tehnic sau profesional;



- 5.3. În general, Societatea poate desfășura orice activități comerciale, industriale, civile și imobiliare care ar putea fi legate în mod direct sau indirect de una dintre activitățile menționate mai sus precum și orice activități similare sau conexe care ar putea facilita dezvoltarea Societății, furniza asistență tehnică în legătură cu obiectul de activitate al Societății și desfășoară operațiuni de import-export în legătură cu obiectul de activitate al Societății. Societatea poate desfășura activitățile sus-menționate direct sau prin intermediul unor terți, persoane fizice sau juridice, prin crearea de noi societăți, cumpărări de părți sociale sau acțiuni, fuziuni, asocieri în participație, sau în orice altă formă de funcționare. Obiectul principal de activitate poate fi modificat prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

### Cap. III CAPITAL SOCIAL. ACTIUNILE

#### Art.6 Capitalul social

- 6.1. Capitalul social al Societății este de 29.139.927,5 lei, împărțit în 11.655.971 acțiuni nominative, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 2,50 lei fiecare, numerotate de la 1 la 11.655.971. Acțiunile sunt deținute de acționarii Societății în conformitate cu evidențele registrului acționarilor Societății, păstrat potrivit prevederilor legale.
- 6.2. Evidența acționarilor și a acțiunilor Societății este ținută de către o societate de registru independent, Depozitarul central S.A

#### Art.7 Actiuni

- 7.1. Acțiunile Societății sunt nominative și vor cuprinde toate mențiunile obligatorii potrivit legii. Acțiunile vor purta timbrul sec al Societății, dacă se consideră a fi adecvat, precum și semnătura a doi membri ai Consiliului de Administrație.
- 7.2. Societatea "Comvex" S.A. Constanța este o "societate deschisă": acțiunile înregistrate ale Societății sunt emise sub formă dematerializată, cu respectarea Regulamentelor Comisiei Naționale de Valori Mobiliare/Autorității de Supraveghere Financiară și a dispozițiilor legale privind valorile mobiliare și bursele de valori.

S.C. COMVEX S.A.  
Conform cu originalul

- 7.3. Aceste acțiuni vor putea fi tranzacționate pe piața organizată a valorilor mobiliare reprezentative în afara circuitului burselor de valori, în conformitate cu decizia Adunării Generale a Acționarilor.
- 7.4. Registrul privat independent care păstrează înregistrările acționarilor Societății este Depozitarul Central S.A.
- 7.5. Adunarea Generală a Acționarilor va putea hotărî alegerea unui alt Registru Privat Independent care va păstra înregistrările acționarilor Societății și va putea selecta alte piețe organizate pentru tranzacționarea acțiunilor.

#### **Art.8 Reducerea sau mărirea capitalului social**

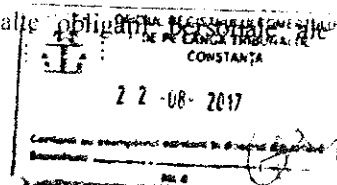
- 8.1. Capitalul social poate fi redus sau majorat, în condițiile prezentului Act constitutiv și cu respectarea dispozițiilor legale.
- 8.2. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor poate hotărî, în condițiile de cvorum și majoritate prevăzute de lege, autorizarea Consiliului de Administrație de a majora capitalul social până la o valoare determinată, prin emiterea de noi acțiuni în schimbul aporturilor, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare. Durata mandatului astfel conferit nu va depăși un an de la data înregistrării hotărârii prin care a fost acordat.

#### **Art. 9 Drepturi si obligatii decurgand din actiuni**

- 9.1. Fiecare acțiune subscrisă și vărsată de acționari conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de a alege și a fi ales în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor, potrivit legii.
- 9.2. Acționarii își exercită dreptul de vot în Adunarea Generală proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă
- 9.3. Deținerea acțiunii implică adeziunea de drept la Actul constitutiv al Societății.
- 9.4. Drepturile și obligațiile decurgând din deținerea de acțiuni urmează de drept acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.
- 9.5. Obligațiile Societății sunt garantate cu capitalul social al acesteia, iar acționarii răspund în limita valorii acțiunilor ce le dețin.
- 9.6. Patrimoniul Societății nu poate fi grevat de datorii sau alte obligații ale acționarilor.

#### **Art. 10 Cesiunea actiunilor**

- 10.1. Acțiunile sunt indivizibile cu privire la Societate, care recunoaște pentru fiecare acțiune un singur proprietar.
- 10.2. Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se poate face în condițiile și cu procedura prevăzută de lege.



**S.C. COMVEX S.A.**  
Conform cu originalul

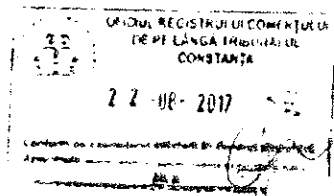
**Art. 11 Pierderea acțiunilor**

- 11.1. În cazul pierderii uneia sau mai multor acțiuni, proprietarul trebuie să anunțe Consiliul de Administrație al Societății și să facă publică pierderea, prin presă. După scurgerea unui termen de 6 luni de la publicarea pierderii va putea obține un "duplicat al acțiunii".

**Cap. IV ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR**

**Art. 12 Convocarea Adunării Generale a Acționarilor**

- 12.1. Adunarea Generală a Acționarilor este organul de conducere al Societății. Adunarea decide asupra activității acesteia și asigură politica sa economică și comercială.
- 12.2. Hotărârile Adunării Generale sunt luate prin vot deschis.
- 12.3. Adunarea Generală a Acționarilor poate fi convocată ca o adunare ordinară sau extraordinară.
- 12.4. Consiliul de Administrație, prin Președinte, va convoca Adunarea Generală a Acționarilor oricând devine necesar și în conformitate cu prevederile din acest Act constitutiv. Adunarea Generală se va întruni în termen de minim 30 de zile de la convocare, în condițiile legii. Adunarea Generală a Acționarilor se va întruni la sediul Societății sau într-un alt loc indicat prin convocator.
- 12.5. Convocarea va fi publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și într-unul din ziarele de largă răspândire din localitatea în care se află sediul Societății sau din cea mai apropiată localitate, în conformitate cu prevederile legii.
- 12.6. Convocarea va include:
- denumirea societății;
  - data Adunării Generale;
  - ora începerii Adunării Generale;
  - locul desfășurării Adunării Generale;
  - ordinea de zi;
  - data de referință;
  - data limită până la care se pot face propuneri privind candidații pentru posturile de administratori, dacă pe ordinea de zi figurează alegerea administratorilor;
  - modalitatea de distribuire a documentelor și informațiilor referitoare la problemele incluse pe ordinea de zi a Adunării Generale, precum și data începând cu care acestea vor fi disponibile și adresa website-ului pe care urmează să fie disponibile;
  - descrierea procedurilor ce trebuie respectate de către acționari pentru a participa și vota în cadrul Adunării Generale;
  - propunerea privind data de înregistrare și, dacă este cazul, propunerea privind ex date și data plății.
- 12.7. Dacă pe ordinea de zi figurează numirea administratorilor, în convocare se va preciza faptul că lista persoanelor propuse pentru funcția de administrator se află la dispoziția acționarilor.



S/C. COMVEX S.A.  
conform cu originalul

11  
Această listă va include informații privind numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională a persoanelor propuse.

### 13 Adunarea Generală Ordinară

- 13.1. Atribuțiile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor sunt următoarele:
- a) alege și revocă membrii Consiliului de Administrație, stabilește cuantumul remunerației lor și adoptă hotărâri cu privire la descărcarea lor de gestiune;
  - b) fixează durata minimă a contractului de audit, numește și revocă auditorul;
  - c) stabilește competențele și răspunderea Consiliului de Administrație;
  - d) aprobă și modifică programele de activitate și bugetul Societății;
  - e) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație, de auditorul financiar și fixează dividendele ce urmează a fi plătite acționarilor. Situațiile financiare anuale ale Societății vor fi aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor numai dacă acestea sunt însoțite de raportul auditorilor financiari;
  - f) hotărăște cu privire la efectuarea unei revizii generale a bugetelor, investițiilor sau noilor investiții și a programului de activitate pentru următorul exercițiu financiar;
  - g) decide introducerea unei acțiuni în justiție împotriva fondatorilor, administratorilor, directorilor, auditorilor financiari, pentru daune cauzate Societății de către aceștia;
  - h) examinează, aprobă sau modifică bilanțul și contul de profit și pierderi după analizarea rapoartelor Consiliului de Administrație, auditorilor sau ale conducerii, după caz;
  - i) fixează limitele generale pentru remunerațiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație și directorilor;
  - j) hotărăște cu privire la orice alte chestiuni referitoare la Societate.

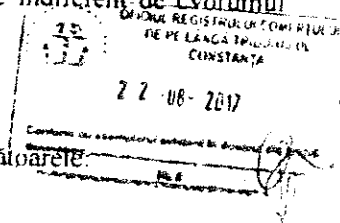
13.2. Adunarea Generală Ordinară are loc cel puțin o dată pe an, în termen de patru luni după încheierea exercițiului financiar sau într-un alt termen prevăzut de legile în vigoare.

13.3. Adunarea Generală Ordinară este constituită valabil și poate lua hotărâri dacă la prima convocare acționarii prezenți sau reprezentați dețin cel puțin cincizeci și unu de procente (51%) din capitalul social, iar hotărârile vor fi luate prin votul simplu majoritar al acționarilor prezenți sau reprezentați în mod valabil.

13.4. Dacă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nu poate lua o hotărâre din cauza neîndeplinirii cerințelor prevăzute în acest Act constitutiv pentru prima convocare a Adunării Generale, Adunarea care se constituie după a doua convocare poate dezbate chestiunile prezentate la ordinea de zi a primei Adunări Generale indiferent de cворumul intrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

### Art 14 Adunarea Generală Extraordinară

- 14.1. Atribuțiile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor sunt următoarele:
- a) decide schimbarea formei juridice a Societății;
  - b) hotărăște schimbarea obiectului principal de activitate al Societății;
  - c) hotărăște cu privire la majorarea capitalului social sau poate autoriza Consiliul de Administrație să majoreze capitalul social până la o valoare determinată prin emiterea de noi acțiuni în schimbul aporturilor;
  - d) decide reducerea capitalului social sau reintregirea acestuia prin emisiune de noi acțiuni;



S.C. COMVEYS S.A.  
Conform cu originalul

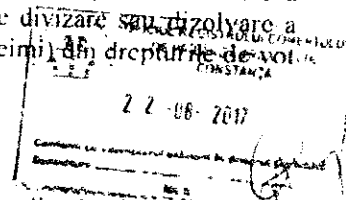


- e) hotărăște cu privire la modificarea numărului de acțiuni sau a valorii nominale a acestora;
- f) hotărăște cu privire la adaptarea sau modificarea Actului constitutiv;
- g) hotărăște asupra fuziunii, divizării sau dizolvării anticipate a Societății;
- h) hotărăște cu privire la emiterea de obligațiuni și la cumpărarea obligațiunilor de la terți, în condițiile legii;
- i) decide în privința oricăror alte aspecte care necesită aprobarea Adunării Extraordnare, conform legii

14.2. Adunarea Generală Extraordinară se va întruni la sediul Societății, sau într-un alt loc menționat în convocare, ori de câte ori este necesar.

14.3. Adunarea Generală Extraordinară este constituită în mod corespunzător și poate lua hotărâri dacă la prima convocare acționarii prezenți sau reprezentați dețin cel puțin 51% din capitalul social, iar la următoarea, cea de-a doua convocare, Adunarea este constituită în mod valabil dacă acționarii prezenți dețin cel puțin 35% din capitalul social. Hotărârile vor fi luate prin votul simplu majoritar al acționarilor prezenți sau reprezentați în mod valabil, reprezentând capitalul social prezent în adunare.

14.4. Hotărârile de modificare a obiectului principal de activitate al Societății, de reducere a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, de divizare sau dizolvare a Societății vor fi adoptate cu o majoritate de cel puțin 2/3 (două treimi) din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.



#### **Art. 15 Organizarea Adunării Generale a Acționarilor**

15.1. Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de către Președintele Consiliului de Administrație, iar în absența acestuia de către unul dintre ceilalți membri ai Consiliului de Administrație, desemnat de Președintele Consiliului de Administrație.

15.2. Președintele Consiliului de Administrație propune spre alegere un secretar al Adunării Generale a Acționarilor. Secretarul va fi ales dintre acționarii prezenți și va verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul verbal privind îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de Actul constitutiv pentru înerea Adunării Generale, procurile de reprezentare. Secretarul va întocmi procesul verbal al Adunării.

15.3. Procesul verbal va fi semnat de către Președintele Adunării și de către secretarul acesteia. Procesul verbal al Adunării va fi trecut în Registrul adunărilor generale.

#### **Art. 16 Exercițarea dreptului de vot în Adunarea Generală a Acționarilor**

16.1. Hotărârile Adunărilor se iau prin vot deschis, în general prin ridicare de mâini. La propunerea acționarilor care dețin cel puțin 1/4 din capitalul social se poate decide ca votul să fie secret.

16.2. Votul secret este obligatoriu la alegerea membrilor Consiliului de Administrație sau auditorilor, la revocarea și la luarea hotărârilor privind răspunderea membrilor Consiliului de Administrație, precum și a membrilor organelor de conducere și de control ale Societății.

16.3. Hotărârile Adunării Generale sunt obligatorii chiar și pentru acționarii absenți sau nereprezentați.

S.C. COMVEX S.A.  
Conform cu originalul

16.4. Acționarii își pot exercita în mod corespunzător dreptul la vot prin acordarea unei împuterniciri în acest scop unei alte persoane, care poate fi sau nu acționar. Membrii Consiliului de Administrație sau salariații Societății nu îi pot reprezenta pe acționari, dacă fără votul acestora nu s-ar fi obținut majoritatea cerută în Adunarea Generală respectivă.

16.5. Acționarii pot participa și vota în Adunarea Generală fie personal, fie prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate în condițiile legii. Împuternicirile, înainte de prima lor utilizare, vor fi depuse la Societate, în original, cu 48 de ore înainte de Adunare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot în acea Adunare.

16.6. În cazul în care un acționar are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar celui al Societății în anumite operațiuni, acesta va trebui să se abțină de la deliberările privind respectivele operațiuni.

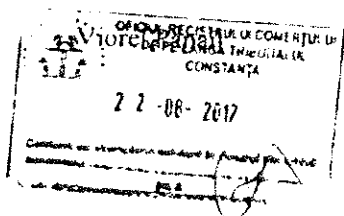
## Cap. V CONSILIUL DE ADMINISRAȚIE

### Art. 17 Componența Consiliului de Administrație

17.1. Societatea este administrată de către un Consiliu de Administrație. Acesta constă în 5 persoane alese de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, pe o perioadă de 4 ani.

17.2. Componența Consiliului de Administrație este următoarea:

Președinte:



cetățean român, născut la data de 19.10.1956 în Constanța, jud. Constanța, fiul lui Costea și Stela, domiciliat în [redacted] Str. [redacted] nr. [redacted] Jud. [redacted], identificat cu C.I. seria [redacted] nr. [redacted] emisă de către SPCLEP [redacted] în data de [redacted] și valabilă până în data de [redacted] CNP: [redacted]

Membri:

Dan Ion Drăgoi

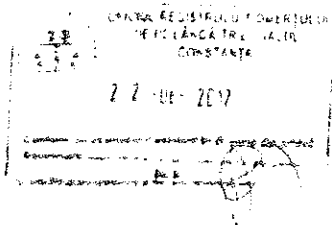
cetățean român, născut la data de 23.09.1953 în Pitești, jud. Argeș, fiul lui Valeriu și Maria domiciliat în [redacted] Str. [redacted] nr. [redacted] identificat cu C.I. seria [redacted] nr. [redacted] emisă de către SPCEP [redacted] în data de [redacted] și valabilă până în data de [redacted] CNP: [redacted]

Raimondo de Rubeis

cetățean italian, născut la data de 01.08.1958 în Australia, Wollongong, identificat cu pasaport nr. [redacted] eliberat la data de [redacted] de Ministerul Afacerilor Externe, și cu domiciliul declarat în [redacted] Str. [redacted] nr. [redacted] Ap. [redacted]

"Octogon Shipmanagement" SRI - persoană juridică română, cu sediul în Constanța, Bdul Mamaia, Cam. 2, nr. 182, jud. Constanta, CUI 16040885, nr. de ordine la registrul comerțului: J13/5056/2004, - membru prin reprezentant persoană fizică Dl. Idu Corneliu Bogdan, cetățean român, născut la data de 23.10.1977 în Constanța, jud. Constanța, domiciliat

S.C. COMVEX S.A. 9  
Conform cu originalul



în [redacted] Str. [redacted] nr. [redacted] et. [redacted] ap. [redacted] Jud. [redacted] identificat  
cu C.I. seria [redacted] nr. [redacted] emisă de către SPCLFP [redacted] în data  
de [redacted] și valabilă până în data de [redacted] CNP: [redacted]

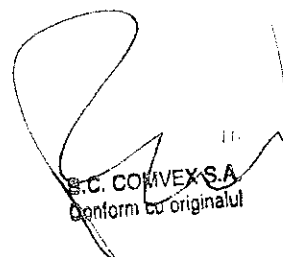
Panait Ivănescu

cetățean român, născut la data de 15.04.1937 în Galați jud. Galați, fiul  
lui Constantin și Profira, domiciliat în [redacted] Bld. [redacted]  
nr. [redacted] Bl. [redacted] Sc. [redacted] et. [redacted] Ap. [redacted] identificat cu  
C.I. seria [redacted] nr. [redacted] emisă de către [redacted] poliție în data de  
[redacted] și valabilă până în data de [redacted] CNP: [redacted]

- 17.3. Membrii pot fi acționari. Numărul administratorilor este stabilit de către Adunarea Generală Ordinară, conform dispozițiilor legale și în raport cu volumul și specificul activității Societății.
- 17.4. Alegerea administratorilor se face de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, potrivit legii. Candidații pentru funcția de administrator vor putea fi nominalizați de Consiliul de Administrație. Ei pot fi cetățeni români sau cetățeni străini.
- 17.5. Consiliul de Administrație numește administratori provizorii, propuși de Președintele Consiliului de Administrație, dacă unul sau mai multe locuri devin vacante în cadrul acestui organ. Durata pe care este ales administratorul/administratorii care va/vor completa locul vacant va fi egală cu perioada care a rămas până la expirarea mandatului predecesorului său/săi.
- 17.6. Componența Consiliului de Administrație este determinată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în condițiile prezentului Act constitutiv.
- 17.7. În cazul în care Președintele se află în imposibilitate temporară de a-și exercita atribuțiile, pe durata stării respective de imposibilitate, Consiliul de Administrație va putea însărcina pe un alt administrator cu îndeplinirea funcției de Președinte al Consiliului.

#### **Art 18. Organizarea Consiliului de Administrație**

- 18.1. Consiliul de Administrație se întrunește la sediul Societății sau în altă locație stabilită în convocator, cel puțin o dată la 3 luni, la convocarea Președintelui sau la cererea motivată a cel puțin doi membri ai Consiliului de Administrație, în ultimul caz ordinea de zi fiind stabilită de către autorii cererii. Ședințele Consiliului de Administrație sunt prezidate de către Președinte, iar în absența acestuia de un membru desemnat de Președinte.
- 18.2. Membrii Consiliului de Administrație vor putea fi reprezentați la întrunirile acestui organ doar de către alți membri ai Consiliului. Un membru prezent va putea reprezenta un singur membru absent.
- 18.3. În cazul în care Președintele Consiliului de Administrație întrunește și calitatea de director al Societății, votul său nu va fi decisiv. În ipoteza în care Președintele nu beneficiază de vot decisiv și există paritate de voturi, propunerea supusă votului va fi considerată respinsă. Propunerea considerată respinsă va putea fi inclusă pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor.

  
S.C. COMVEX S.A.  
Conform cu originalul

- 18.4. Ședințele Consiliului de Administrație au loc conform ordinii de zi convenite, transmisă administratorilor în timp util de către Președinte. La fiecare ședință a Consiliului de Administrație se va întocmi un proces-verbal. Procesul verbal este semnat de Președinte, de către cel puțin un alt administrator, precum și de secretar.
- 18.5. Pentru valabilitatea deciziilor este necesară prezența a cel puțin 1/2 din numărul membrilor Consiliului de Administrație. Deciziile se iau cu majoritatea simplă a membrilor prezenți. Deciziile privind numirea sau revocarea Președintelui Consiliului se iau cu votul majorității membrilor Consiliului de Administrație.
- 18.6. În cazuri excepționale, deciziile Consiliului de Administrație pot fi luate prin votul unanim exprimat în scris al membrilor, fără a mai fi necesară o întrunire a Consiliului de Administrație. Fac excepție de la această prevedere deciziile privind situațiile financiare anuale și capitalul autorizat.
- 18.7. Membrii Consiliului de Administrație vor putea exercita orice act legat de administrarea Societății, în interesul acesteia și în limita drepturilor care li se conferă.
- 18.8. Administratorii vor putea, în nume propriu, să înstrăineze, respectiv să dobândească, bunuri pentru sine de la Societate, fără obținerea aprobării Adunării Generale Extraordinare.
- 18.9. Administratorii vor putea, în nume propriu, să înstrăineze, respectiv să dobândească, bunuri către sau de la Societate, având o valoare de peste 10% din valoarea activelor nete ale Societății, fără aprobarea Adunării Generale Extraordinare.
- 18.10. Acționarii Societății, precum și auditorul acesteia pot solicita în scris Președintelui Consiliului de Administrație documente ale Societății. Atât acționarii cât și auditorul se obligă să păstreze confidențialitatea cu privire la documentele puse la dispoziția lor.
11. Președintele, ceilalți membri ai Consiliului de Administrație și directorii răspund individual sau solidar, după caz, față de Societate pentru prejudiciile rezultate din faptele lor ilicite, pentru abaterile de la Actul constitutiv sau pentru greșeli în administrarea Societății. În asemenea situații ei vor putea fi revocați prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

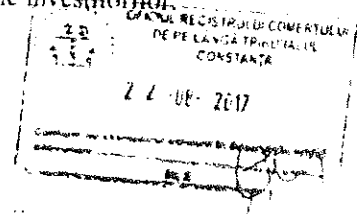
**Art.19. Realegerea Consiliului de Administrație în cadrul mandatului**

- 19.1. Piața de capital este dinamică. Numeroși acționari pot să dețină participații semnificative pe perioade scurte de timp, iar acest fapt să-i îndreptățească să solicite Societății alegerea organelor de conducere în mod repetat în intervalul aceluiași an. Ar putea fi solicitate numeroase convocări ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor în vederea alegerii Consiliului de Administrație în cadrul unui singur exercițiu financiar, generând astfel consecințe asupra stabilității Societății, putând conduce chiar la blocarea activității Societății, afectând interesele acționarilor investitori.
- 19.2. Orice acționar semnificativ are dreptul să solicite și să obțină convocarea Adunării Generale Ordinare în vederea alegerii membrilor Consiliului de Administrație prin metoda votului cumulativ pe perioada când acțiunile societății sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Având în vedere numărul mare de acționari semnificativi care ar putea solicita realegerea administratorilor în cadrul mandatului acestora, ajungându-se în situația în care ar fi lipsit de stabilitate Consiliul de Administrație și implicit afectată activitatea Societății, acești acționari își vor exercita drepturile conferite de lege, fără însă a comite abuzuri.

S.C. COMVEX S.A. 11  
Confirm cu originalul

SECRETARIATUL COMITATULUI  
DE ETICĂ TRIPLICAT  
CONSTANTA  
22-08-2017

- 19.3. În ceea ce privește aplicarea metodei votului cumulativ, se vor respecta condițiile prevăzute de legislația pieței de capital.
- 19.4. În cazul în care un acționar își exercită drepturile conferite de lege în mod abuziv, perturbând astfel activitatea Societății, acest acționar va fi ținut responsabil față de ceilalți acționari, plătindu-le acestora daune.
- 19.5. Prevederile de mai sus sunt menite a preveni abuzul din partea acționarilor, având în vedere realitatea dinamicii pieței de capital și necesitatea prevenirii unei instabilități a Consiliului de Administrație și altor organe statutare ale Societății de natură a afecta performanța economică a Societății, iar pe cale de consecință de a afecta interesele investitorilor.



#### **Art. 20 Atribuțiile Consiliului de Administrație**

20.1 Consiliul de Administrație are în principal următoarele atribuții:

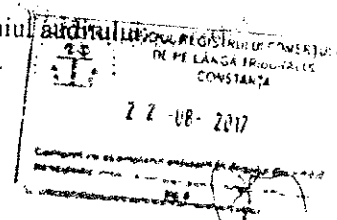
- a) trasează direcțiile principale de activitate și de dezvoltare a Societății;
- b) stabilește sistemul contabil și de control financiar și aprobă planificarea financiară;
- c) numește și revocă directorii, stabilește remunerația acestora;
- d) supraveghează activitatea directorilor;
- e) pregătește raportul anual, organizează Adunarea Generală a Acționarilor și pune în aplicare hotărârile acesteia;
- f) introduce cererea pentru deschiderea procedurii insolvenței Societății;
- g) stabilește remunerația suplimentară a membrilor Consiliului de Administrație care îndeplinesc funcții specifice în cadrul organului respectiv, precum și a directorilor; În scopul asigurării resurselor financiare ale Societății, este autorizat să intre în relații cu instituții financiare/parteneri comerciali; Este autorizat ca pentru o durată/ perioadă de un an să decidă majorarea capitalului social, cu până la un plafon maxim egal cu valoarea a jumătate din capitalul social subscris al Societății, existent în momentul autorizării, în forma și condițiile pe care le va considera necesare și oportune pentru Societate;
- h) supune anual Adunării Generale a Acționarilor, raportul cu privire la activitatea Societății, bilanțul și contul de profit și pierderi pe anul precedent, precum și proiectul de program de activitate și proiectul de buget al Societății pe anul următor;
- i) creează comitete consultative, potrivit dispozițiilor legale, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor și a personalului;
- j) încheie acte juridice în numele și în contul Societății, prin care se dobândească bunuri pentru aceasta sau se înstrăinează, se închiriază, se schimbă ori se constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul Societății, a căror valoare poate atinge 20% din valoarea contabilă a activelor Societății la data încheierii actului juridic. În privința actelor a căror valoare depășește 20% din valoarea contabilă a activelor societății, va fi necesară aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor;
- k) înființează sau desființează sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- l) modifică obiectul de activitate al Societății;
- m) adoptă decizii cu caracter obligatoriu pentru alte organe ale Societății;
- n) păstrează registrele Societății în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile.

#### **Art 21. Comitetul de audit**

21.1. Consiliul de Administrație poate crea un Comitet de Audit.

S.C. COMVEX S.A.  
Conform cu originalul

- 21.2. Comitetul de audit este format din minim doi membri ai Consiliului de Administrație. În componența Comitetului vor intra numai administratori neexecutivi, adică administratorii care nu îndeplinesc și funcția de directori în cadrul Societății.
- 21.3. Cel puțin unul dintre membrii Comitetului de audit va fi administrator neexecutiv independent, potrivit sensului acordat de lege.
- 21.4. Unul dintre membrii Comitetului de audit va deține experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar.
- 21.5. Atribuțiile Comitetului de audit sunt următoarele:
- a) asigură cooperarea cu auditorul intern al Societății;
  - b) realizează investigații referitoare la activitatea Societății;
  - c) elaborează recomandări pentru Consiliul de Administrație în domeniul auditului;
  - d) prezintă rapoarte privind activitatea sa Consiliului de Administrație.

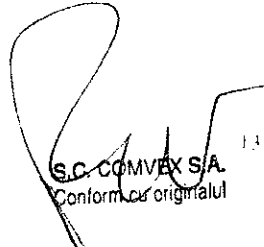


#### **Art. 22 Președintele Consiliului de Administrație**

- 22.1. Consiliul de Administrație va fi condus de un Președinte, ales de către membrii Consiliului. Președintele coordonează activitatea Consiliului de Administrație și veghează la buna funcționare a organelor Societății.
- 22.2. Președintele Consiliului de Administrație va fi numit și Director General.

#### **Art. 23 Directorii**

- 23.1. Directorii sunt aleși de Consiliul de Administrație. Directorii pot fi numiți dintre membrii Consiliului de Administrație sau din exteriorul acestui organ societar.
- 23.2. Directorii vor lua toate măsurile aferente conducerii Societății, în limitele obiectului de activitate al Societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de Actul constitutiv Consiliului de Administrație și Adunării Generale a Acționarilor.
- 23.3. Consiliul de Administrație va delega conducerea Societății Directorului General.
- 23.4. Consiliul de Administrație este însărcinat cu supravegherea activității directorilor. Orice administrator poate solicita directorilor informații cu privire la conducerea operativă a Societății. Directorii vor informa Consiliul de Administrație în mod regulat și cuprinzător asupra operațiunilor întreprinse și asupra celor avute în vedere.
- 23.5. Directorul General are obligația de a atribui activități curente ale Societății directorilor de resort numiți de Consiliul de Administrație, potrivit competențelor acordate.
- 23.6. Directorii pot fi convocați la orice întrunire a Consiliului de Administrație, întruniri la care sunt obligați să participe. Directorii care sunt și administratori vor avea drept de vot în cadrul acestor întruniri.

  
S.C. COMVEX SIA  
Conform cu originalul

- 23.7 Față de terți, Societatea va fi reprezentată în felul următor: se vor constitui două grupe de persoane. Grupa A și respectiv Grupa B. În cadrul grupei A vor avea drept de reprezentare Directorul General și Directorul financiar, iar în cadrul grupei B vor avea drept de reprezentare ceilalți directori ai Societății, aleși de Consiliul de Administrație. Prin urmare, reprezentarea Societății va fi realizată de persoane din Grupa A împreună, sau în absența unei persoane din Grupa A, de o persoană din grupa A și o persoană din grupa B, cu încunoștințarea persoanei absente referitoare la problema în care se adoptă decizia.

## Cap. VI GESTIUNEA SOCIETĂȚII

### Art. 24 Auditul intern

- 24.1. Auditorul intern supraveghează desfășurarea activității Societății în scopul de a realiza o evaluare independentă a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere a acestora.
- 24.2. Obiectivele activității de audit intern sunt:
- verificarea conformității activității Societății cu politicile și programele acestora, cu respectarea prevederilor legale;
  - evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare dispuse și efectuate de conducerea Societății;
  - evaluarea gradului de adecvare a datelor/informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din Societate;
  - protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel.
- 24.3. Auditorii interni vor putea fi convocați la orice întrunire a Consiliului de Administrație, întruniri la care aceștia sunt obligați să participe. Auditorii interni nu vor avea drept de vot în cadrul acestor întruniri.
- 24.4. Auditorii interni au următoarele atribuții:
- supraveghează gestiunea Societății;
  - verifică legalitatea întocmirii situațiilor financiare și conformitatea acestora cu registrele;
  - verifică dacă registrele sunt ținute în mod regulat;
  - verifică dacă s-a realizat evaluarea elementelor patrimoniale în conformitate cu regulile stabilite pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.
- 24.5. Auditorul intern va înainta în mod periodic managementului Societății rapoarte conținând aspectele legate de expunerile la riscurile semnificative și de control, precum și alte aspecte necesare managementului Societății sau solicitate de acesta

Auditorul intern al Societății este Ebe Contab S.R.L., cu sediul în Constanța, Aleea Daliei nr.3, Bl. 1.131, Scara B, Ap.23, Nr. Înregistrare ORC J13/855-1995, CUI: R7092265.

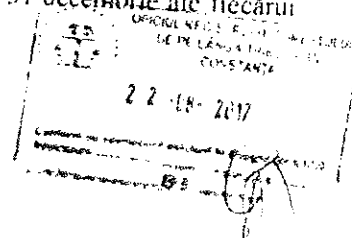
Auditorul financiar al Societății este EXPERT MANAGER S.R.L., cu sediul în Constanța, Str. Fulgerului nr. 34, înregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J13/1312/1997, având CUI RO 9444171.

S.C. COMVEX S.A.  
Conform cu originalul

## Cap. VII ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

### Art.25 Exercițiul economic financiar

- 25.1 Exercițiul economic financiar începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie ale fiecărui an.
- 25.2 Primul exercițiu financiar începe la data constituirii Societății.



### Art. 26 Personalul societății

- 26.1. Personalul este angajat de către Directorul General sau de un alt director.
- 26.2. Nivelul salariilor pentru personalul Societății este stabilit în funcție de calificare, funcții, eficiență și cu respectarea limitei minime de salarizare prevăzute de lege. Nivelul de salarizare poate fi modificat de către Consiliul de Administrație.
- 26.3. Plata salariilor, impozitelor pe acestea și cotei de asigurări sociale se va face potrivit legii.
- 26.4. Drepturile și obligațiile personalului Societății se stabilesc de către Consiliul de Administrație sau de către Directorul General. Premiile, gratificațiile și alte asemenea drepturi acordate anual personalului pot fi plătite integral sau parțial în lei sau în valută, conform hotărârii Consiliului de Administrație, în limita disponibilităților și potrivit legii.

### Art. 27 Amortizarea fondurilor

- 27.1 La amortizarea fondurilor fixe se vor avea în vedere următoarele:
- amortizarea se stabilește prin aplicarea normelor de amortizare asupra valorii de achiziție a fondurilor fixe și se include, după caz, în prețul de cost al producției, al prestărilor de servicii sau în cheltuielile de circulație și se utilizează pentru înlocuirea mijloacelor fixe și satisfacerea altor nevoi ale societății;
  - prin valoarea de achiziție a fondurilor fixe se înțelege suma cheltuielilor de cumpărare și a altor cheltuieli efectuate pentru punerea în funcțiune a fiecărui fond fix;
  - amortizarea se calculează de la data punerii în funcțiune a fondurilor fixe.

### Art.28 Reparații capitale și investiții noi

- 28.1 Lucrările de reparații capitale și de investiții noi se vor executa pe baza deciziei Consiliului de Administrație. Fondurile necesare se asigură prin includerea cheltuielilor respective, după caz, în prețul de cost al producției, al prestărilor de servicii sau în cheltuielile de circulație în anul în care au fost executate sau eșalonat pe mai mulți ani.

### Art.29 Evidența contabilă și bilanțul contabil

- 29.1. Societatea va ține evidența contabilă în lei și va întocmi anual bilanțul și contul de profit și pierderi, conform prevederilor legale în vigoare.

S.C. COMVEX S.A.  
Conform cu originalul



### Art. 30 Calculul și repartizarea profitului

- 30.1 Profitul Societății se stabilește pe baza bilanțului aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul impozabil se stabilește ca diferența între suma totală a veniturilor încasate și suma cheltuielilor efectuate pentru realizarea acestor venituri.
- 30.2 Pentru determinarea acestui profit se va deduce din profitul anual fondul de rezervă, care va fi cel mult 5% din totalul profitului prevăzut în bilanțul anual (constituirea lui efectuându-se până se va atinge minimum a cincea parte din capitalul social), precum și alte cote prevăzute în reglementările în vigoare.
- 30.3 Din profitul prevăzut în bilanț se scade impozitul legal, rezultând profitul cuvenit acționarilor, care se repartizează între aceștia, precum și pentru alte nevoi ale societății. Plata profitului cuvenit acționarilor se face de Societate în condițiile legii, în cel mult 6 luni de la aprobarea bilanțului de către Adunarea Generală a Acționarilor sau în termenul stabilit de Adunarea Generală a Acționarilor.
- 30.4 În cazul înregistrării de pierderi părțile se obligă să analizeze cauzele și să ia măsuri de recuperare.
- 30.5 Suportarea pierderilor de către acționari se va face proporțional cu aportul la capital și în limita capitalului subscris.

### Art. 31 Registrele societății

- 31.1 Societatea ține registrele prevăzute de lege.

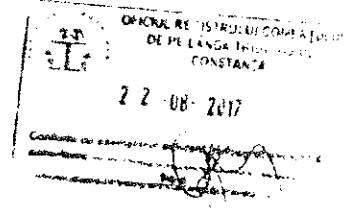
## Cap. VIII MODIFICAREA FORMEI JURIDICE, DIZOLVARE, LICHIDARE, LITIGII


### Art. 32 Modificarea formei juridice

- 32.1. Societatea va putea fi transformată în altă formă de societate prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
- 32.2. Noua societate va îndeplini formalitățile legale de înregistrare și publicitate cerute la înființarea societăților

### Art. 33 Dizolvarea societății

- 33.1 Următoarele situații duc la dizolvarea Societății:
- a) imposibilitatea realizării obiectului social;
  - b) hotărârea Adunării Generale;
  - c) faliment;
  - d) pierderea unei jumătăți din capitalul social, după ce s-a consumat fondul de rezervă, dacă Adunarea Generală a Acționarilor nu decide completarea capitalului sau reducerea lui la suma rămasă;
  - e) numărul de acționari va fi redus sub 2, pe o perioadă mai mare de 9 luni;
  - f) în orice alte situații prevăzute de lege sau în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor adoptată în unanimitate.



  
S.C. COMVEX S.A.  
Comanda de originalul

33.2. Dizolvarea societății trebuie să fie înscrisă în Registrul Comerțului și publicată în Monitorul Oficial

**Art. 34 Lichidarea societății**

34.1. În caz de dizolvare Societatea va fi lichidată.

34.2. Lichidarea Societății și repartizarea patrimoniului se face în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege.

**Art. 35 Litigii**

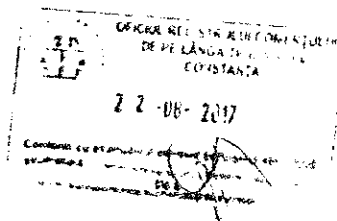
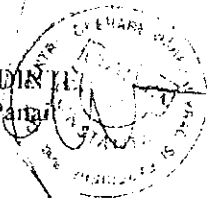
35.1. Orice litigii survenite între Societate și persoanele fizice sau juridice, române sau străine, sau între Societate și acționarii săi, precum și litigiile dintre acționari referitoare la Societate se soluționează de instanțele de judecată de drept comun.

**Cap. IX DISPOZIȚII FINALE**

Prevederile prezentului Act constitutiv se completează cu dispozițiile legale referitoare la societăți.

Prezentul Act constitutiv a fost actualizat la data de 27 Aprilie 2017.

PREȘEDINȚUL  
Viorel Pantar



*[Signature]*  
S.C. CONVEX S.A.  
Conform cu originalul