

RAPORT ANUAL 2025

**ÎNTOCMIT ÎN CONFORMITATE CU LEGEA NR. 24/2017
ȘI
ART. 223 LIT. A DIN REGULAMENTUL NR. 5/2018 PRIVIND EMITENȚII DE
INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ**

Pentru exercițiul financiar 01.01.2025 - 31.12.2025

Denumirea emitentului: **COMVEX S.A.**
Sediul social: **Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, cod 900900**
Telefon: **0241-603051**
Cod Unic de Înregistrare: **1909360**
Atribut fiscal: **RO**
Numărul de ordine în Registrul Comerțului: **J13/622/20.02.1991**

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

Capitalul social subscris și vărsat: **29.139.927,5 lei**

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



CUPRINS

1. Raportul Consiliului de Administrație
2. Situații financiare anuale auditate aferente anului 2025
3. Declarația persoanelor responsabile din cadrul Societății, privind întocmirea situațiilor financiare
4. Raportul auditorului financiar
5. Declarație privind guvernarea corporativă

COMVEX

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR AL ANULUI 2025

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

Telefon: 0241-603051

Cod de Înregistrare Fiscală: RO 1909360

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

Capital social subscris și vărsat: 29.139.927,50 lei

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

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

Prezentarea societății COMVEX S.A.

Forma de organizare

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

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

În cursul anului 2025 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale Societății.

Societatea nu are înființate filiale.

Societatea are implementat un sistem de management integrat, fiind certificată pe standardele de management al calității ISO 9001:2015, sistemul de management de mediu conform ISO 14001:2015 și sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale conform ISO 45001:2023. În plus, Terminalul de Cereale este certificat pe standardul ISO 22000:2018 (sistem de management al siguranței alimentelor). De asemenea, respectă cerințele Codului Internațional pentru Securitatea Navelor și Facilităților Portuare (ISPS) și cerințele standardului MMS 4001:2016 privind Sistemele de Management Maritim.

Prezentarea generală a activității Societății

Obiectul principal de activitate este Cod CAEN 5224 – Manipulări.

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

Informații acționariat

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

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

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

La data de 31.12.2025, structura acționariatului era următoarea:

Acționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Solidmet SRL	3.576.953	30,6877%
Liberty Holdco Galați& Skopje Limited loc. Londra GBR	3.277.526	28,1188%
Ruxandra-Ioana Nicola	2.050.040	17,5878%
Anca Mihaela Drăgoi	2.050.040	17,5878%
Alți acționari-persoane fizice	493.962	4,2381%
Alți acționari-persoane juridice	207.450	1,7798%
Total	11.655.971	100.00%

Elemente de evaluare generală

Principalele elemente de evaluare generală se prezintă astfel:

Nr. crt.	Elemente	2025
1	% piață deținut ¹	30 %
2	Cifra de afaceri (lei)	248.414.361
3	Profit net (Lei)	63.457.675
4	Cheltuieli din exploatare (Lei)	198.484.573
5	Disponibil în cont la 31.12.2025 (lei) ^{*2}	33.574.198

¹ Determinată prin raportarea cantităților de marfa derulate de Societate vs datele privind traficul de mărfuri similare în Portul Constanța pentru anul 2025, publicate de către Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța

² La 31.12.2025 disponibilul în cont nu include suma de numerar de 4.808.045 lei restricționată pe o perioadă mai mare de 1 an, pentru plățile de dividende cuvenite acționarilor Societății, plăți care se realizează de către Depozitarul Central prin intermediul agentului de plata desemnat în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

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

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

Societatea operează două terminale, respectiv un terminal de minerale și un terminal de cereale.

Terminalul de Minerale COMVEX este specializat în manipularea, depozitarea și transbordarea materiilor prime solide vrac cum ar fi: minereuri de fier, cărbuni, cocs, bauxită, dispunând de facilități complete și moderne de operare situate în Portul Constanța, asigurând posibilitatea de a acosta nave tip „*cape size*” de mare capacitate (până la 220.000 tdw).

Terminalul de Minerale Comvex are posibilitatea de a acosta nave tip „*cape size*” de mare capacitate – (până la 220.000 tdw), având un front de descărcare la cheul maritim format din 5 dane cu o lungime totală de 1.400 metri și adâncime a apei cuprinsă între 10,8 și 18,5 metri, rate de descărcare din nave maritime de până la 45.000 to/zi, capacitate de depozitare de 4 milioane tone simultan. De asemenea, Terminalul de Minerale beneficiază de o bună poziție geografică având acces la rețeaua de căi navigabile ce include Dunărea, aflându-se în imediata vecinătate a capătului estic al Canalului Dunăre – Marea Neagră, care conferă Portului Constanța și caracterul de port fluvial la Dunăre.

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

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

Capacitatea totală de depozitare a Terminalului de Cereale COMVEX este în prezent de aprox. 212.000 mt. Capacitatea de depozitare și ratele de operare sunt calculate pentru grâu Zona de depozitare este compusa din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt și 6 x 10.900 mt), 2 celule de siloz medii cu fund plat (6.000 mt fiecare), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) și 6 celule cu fund conic (cu rol tehnologic, nu cu destinație de depozitare).

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

Societatea prestează servicii de manipulare, respectiv depozitare mărfuri solide în vrac.

Ponderea fiecărei categorii de servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani se prezintă după cum urmează:

	2023		2024		2025	
Total venituri din exploatare	447.821.360		293.229.336		275.362.504	
Cifra de afaceri	425.706.251		277.257.551		248.414.361	

	2023		2024		2025	
	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri	În total venituri din exploatare	În cifra de afaceri
Venituri din prestări servicii (manipulări și depozitări)	91,76%	96,53%	89,73%	94,90%	80,99%	89,78%
Venituri din vânzări mărfuri	2,40%	2,53%	3,89%	4,11%	7,62%	8,44%
Alte venituri	5,84%	0,94%	6,38%	0,99%	11,39%	1,79%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

În ceea ce privește **activitatea de aprovizionare tehnico – materială a Societății**, având în vedere specificitatea activității acesteia, trebuie menționat faptul că, mare parte din utilajele folosite de Convex sunt specializate și prin urmare există un număr redus de furnizori/producători de astfel de echipamente și piese de schimb, astfel că Societatea trebuie să se aprovizioneze cu stocuri de piese de schimb specifice de valoare mare din timp, furnizorii fiind selectați în funcție de procedurile interne de lucru, respectând cerințele de calitate ale standardului de management al calității ISO 9001:2015.

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

Evoluția activității

Descrierea evoluției serviciilor prestate

Societatea este furnizor al unui singur tip de serviciu, respectiv manipularea și depozitarea mărfurilor solide în vrac, prestată în cadrul celor două terminale specializate operate de către Societate, respectiv Terminalul de Minerale și Terminalul de Cereale, deținând o cotă de piață de aproximativ 30%.

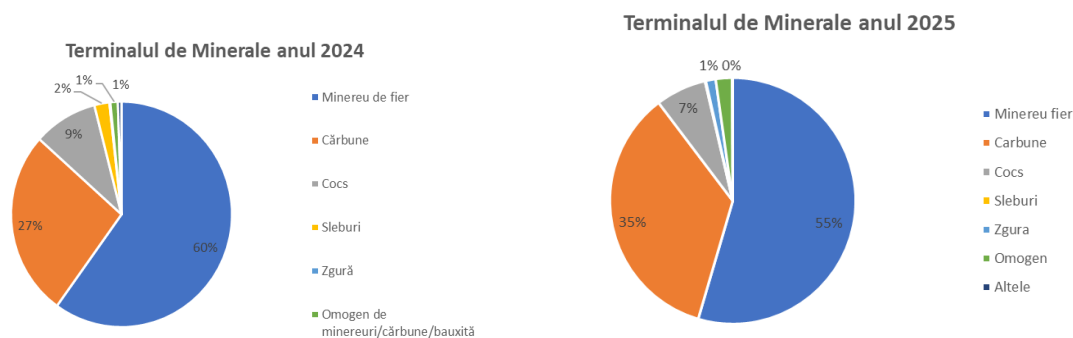
Terminalul de Minerale a manipulat în anul 2025 o cantitate de 3.998.158 tone materii prime, față de 4.581.047 tone materii prime vrac, cantitatea operată în anul precedent. Pe tot parcursul anului 2025 au fost operate 52 nave maritime, față de 56 nave operate în anul 2024.

Pe parcursul anului 2025, Terminalul de Minerale Convex a prestat servicii de manipulare, depozitare și transbordare a materiilor prime vrac, precum minereuri de fier, cărbune cocsificabil,

cărbune energetic, bauxită, cocs, zgură pentru clienți precum Transport Trade Services, Liberty Galați, Hbis Group Serbia, Holcim România, Glencore International AG, Romcim S.A.

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

	Anul 2024	Anul 2025
Minereu de fier	2.745.609	2.180.719
Cărbune	1.223.562	1.405.053
Cocs	430.300	266.842
Sleburi	100.626	4.552
Zgură	6.762	51.857
Omogen de minereuri/cărbune/bauxită	50.265	86.128
Altele	23.924	3.007
Total	4.581.047	3.998.158



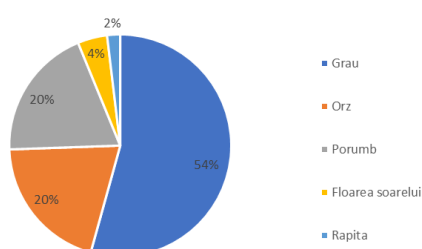
Terminalul de Cereale a manipulat în anul 2025 o cantitate de 5.091.923 tone materii prime, față de 4.788.101 tone materii prime vrac, cantitatea operată în anul precedent. Pe tot parcursul anului 2025 au fost operate 125 nave maritime, față de 99 nave operate în anul 2024.

Pe parcursul anului 2025, Terminalul de Cereale Comvex a prestat servicii pentru clienți precum Quadra Commodities SA, Viterra, Al Dahra Agriculture România, Global Grain International, Cerealcon Dolj, TOI Commodities SA, Grain Resources și Klimad.

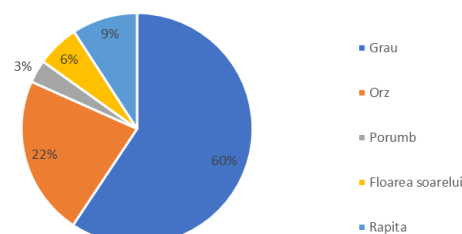
Împărțirea pe sorturi de marfă a cantității total manevrată (tone) în Terminalul de Cereale Comvex este prezentată în următorul tabel:

	Anul 2024	Anul 2025
	tone	tone
Grâu	2.600.044	3.021.970
Orz	964.612	1.136.101
Porumb	926.235	163.314
Floarea soarelui	206.146	302.822
Rapiță	91.063	467.716
	4.788.101	5.091.923

Terminalul de Cereale anul 2024



Terminalul de Cereale anul 2025



Cifra de afaceri împărțită pe cele două terminale este prezentată în tabelul de mai jos

	Anul 2024	Anul 2025
	lei	lei
Cifra de afaceri Terminal Minerale	167.785.971	141.136.131
Cifra de afaceri Terminal Cereale	109.471.580	107.278.230
	<u>277.257.551</u>	<u>248.414.361</u>

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a scăzut față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul scăderii cantităților de materii prime manipulate. În cazul Terminalului de Cereale, cifra de afaceri a înregistrat o ușoară scădere pe fondul reducerii taxelor de depozitare înregistrate, în timp ce veniturile efective înregistrate din manipularea cerealelor au crescut față de anul precedent.

Minereul de fier a fost manipulat pentru combinele siderurgice de la Smederevo – Serbia, Linz -Austria și combinele siderurgice din China. Cărbunele energetic/PCI pentru combinele și fabricile de ciment din România și Serbia. Cărbunele tip antracit către combinele siderurgice și fabricile de ciment din Serbia, Spania, Italia, Bosnia și Bulgaria. Cocsul petrol a plecat către fabricile de ciment Romcim și Holcim din România. Cocsul metalurgic a fost expediat către combinele siderurgice din Serbia. Omogenul de cărbune a fost utilizat de către fabricile de ciment Romcim, iar omogenul de minereu de fier a fost expediat în Serbia și România.

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

Cerealele manipulate prin Terminalul de Cereale au avut ca destinație principală Arabia Saudita, Iordania, Iran, Nigeria, Olanda, Spania, Turcia.

În anul 2024, Portul Constanța a resimțit profund efectele unui context economic global dificil, marcat de scăderea cererii pentru transportul maritim de mărfuri și de contextul geopolitic regional, situație care s-a menținut și pe parcursul anului 2025. Această situație a fost determinată atât de încetinirea economiilor din hinterlandul Europei Centrale, cât și de reluarea operațiunilor portuare în porturile maritime ale Ucrainei, care au redus oportunitățile comerciale de care Portul Constanța beneficiașe în anii anteriori – 2022, 2023. Astfel, dacă la începutul anului 2024 s-au mai înregistrat cereri de servicii logistice pentru mărfuri ucrainene, în anul 2025 aceste fluxuri de marfă au dispărut.

Astfel, în contextul prezentat mai sus, cifra de afaceri înregistrată în anul 2025 de Terminalul de Minerale a scăzut cu aproximativ 16% față de cea înregistrată în anul trecut, iar cea înregistrată de Terminalul de Cereale a scăzut cu aproximativ 2%.

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

În anul 2025, ponderea Terminalului de Minerale Comvex pe piața serviciilor de manipulare minereuri/produse minerale a fost de aproximativ 35%, conform calcului Societății în baza informațiilor legate de traficul de minerale. Dintre concurenții societății enumerăm: TTS Operator S.A, Water Power Energy, DB Schenker, Deciom, Umex S.A.

În anul 2025, ponderea Terminalului de Cereale, pe piața serviciilor de manipulare cereale a fost de aproximativ 27%, conform calcului Societății în baza informațiilor legate de traficul de cereale. Dintre concurenții societății enumerăm: Canopus Star, Niva Prodcom, Cofco, Socep S.A., Umex, North Star Shipping (ADM), Chimpex (Ameropa), Silotrans (CHS), Barter Port Operator.

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

COMVEX, ca operator portuar specializat în manipularea și depozitarea mărfurilor vrac (minerale și cereale), obține cea mai mare parte a veniturilor din contractele specifice de operare portuară și depozitare încheiate cu clienții săi. Astfel, Societatea încasează tarife pe baza tonajului manipulat și a serviciilor furnizate (descărcare, încărcare, depozitare, iar în cazul cerealelor și uscare, procesare).

În plus, în continuare efectele conflictului generat de către Federația Rusă în Ucraina continuă să aibă impact asupra transportului maritim în Marea Neagră.

Astfel, deja începând din anul 2024, odată cu redeschiderea porturilor ucrainene, traficul de cereale ce a tranzitat Portul Constanța a cunoscut o scădere semnificativă, generată de pierderea acestui flux de marfă, tendință de scădere care s-a menținut și în cursul anului 2025. Dar redeschiderea porturilor Ucrainene nu a constituit singurul factor cu influență semnificativă asupra volumelor de cereale ce au tranzitat Portul Constanța. Situația geopolitică și strategică din Marea Neagră, în general, a avut de asemenea un impact semnificativ asupra traficului de mărfuri ce a tranzitat Marea Neagră și, implicit Portul Constanța, din cauza riscurilor asociate acestui areal. Acestea au condus la creșteri semnificative ale prețurilor asigurărilor mărfurilor și navelor, ceea ce a descurajat direct transferul mărfurilor prin această zonă geografică.

Având în vedere faptul Terminalul Comvex este poarta de intrare pentru materii prime vrac pentru industria prelucrătoare din Europa Centrală și de Est și faptul că aceste industrii au

cunoscut un declin constant în ultimii ani, tendință ce se menține și la nivelul anului 2025, este evident faptul că activitatea Societății și veniturile realizate din terminalul de minerale au cunoscut o scădere direct proporțională cu scăderea volumelor de marfă operate.

Cererea pentru materiile prime necesare activității din industria siderurgică a scăzut constant, pe de o parte din cauza restricțiilor privind emisiile de dioxid de carbon (CBAM) impuse de către UE și, pe de altă parte din cauza costului tot mai ridicat al energiei electrice și al certificatelor de CO₂. Tendințele de contractare a cererii pentru materii prime vrac utilizate în industria siderurgică și termoelectrică s-au înregistrat la nivelul întregii Europe, date fiind reducerea activității siderurgice și termoelectrice la nivelul UE, scăderea cererii pentru produsele siderurgice europene, reducerea semnificativă a activității siderurgice în regiunea geografică pe care Societatea o deservește.

Pe de altă, parte, având în vedere faptul că Societatea deservește un areal geografic limitat și, prin urmare, un număr relativ mic de clienți sau potențiali clienți, este evident faptul că reducerea activității unor clienți semnificativi, ar putea avea efecte negative clare precum:

- ❖ scădere semnificativă a cifrei de afaceri;
- ❖ posibila subutilizare a capacităților de siloz și cheu;
- ❖ presiune pe profitabilitate și fluxul de numerar.

Aceasta este însă o vulnerabilitate tipică pentru activitatea Societății. În acest context, Societatea evaluează în mod constant și urmărește implementarea în permanență a tuturor măsurilor posibile pentru diversificarea activității, prin atragerea unor noi fluxuri de mărfuri, dar și dezvoltarea constantă a celor existente. În acest sens, Societatea a inițiat două proiecte de dezvoltare a capacităților de stocare a cerealelor, proiecte detaliate în prezentul raport.

Pe de altă parte, conducerea Societății monitorizează în mod constant evoluția piețelor relevante pe care aceasta le deservește și caută în permanență modalități pentru minimizarea impactului unor evoluții negative ale piețelor deservite asupra propriei activități, inclusiv prin încercarea constantă de a identifica și atrage noi fluxuri de marfă. Totodată, Societatea urmărește evoluția traficului de mărfuri la nivel regional și global și încearcă atragerea unor mărfuri noi, care răspund cerințelor UE din punct de vedere al eficienței climatice, având în vedere că deține facilitățile tehnice necesare de operare.

Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății

Numărul mediu de salariați în cursul anului 2025 a fost de 364 angajați.

Nivelul de pregătire al salariaților este mediu și superior.

În cadrul Societății funcționează Sindicatul Operare.

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

Drepturile și obligațiile angajaților sunt stipulate în Contractul Colectiv de Muncă („CCM”) al Comvex, în Contractele Individuale de Muncă („CIM”) și în Regulamentul Intern al Societății.

În cadrul Societății nu au avut loc în anul 2025 concedieri colective și nici conflicte colective de muncă. În prezent nu exista planuri cu privire la restructurarea/reducerea personalului.

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

Societatea are preocupări constante privind responsabilitatea de mediu.

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

La nivelul societății Comvex există o strategie bine dezvoltată pentru protecția mediului (programe de limitare a emisiilor, instrucțiuni și proceduri de lucru privind protecția mediului și gestionarea eficientă a deșeurilor), prin care se monitorizează și evaluează periodic operațiunile desfășurate. Această strategie a dus la certificarea ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 și ISO 45001:2023, certificări relevante pentru activitatea Societății.

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

În cursul anului 2025, Societatea și-a desfășurat activitățile specifice în conformitate cu condițiile impuse de Autorizația de Mediu nr. 24/27.01.2021 emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Constanța, fără să producă consecințe majore asupra mediului. În urma verificării îndeplinirii condițiilor pentru care a fost emisă autorizația de mediu, prin decizia nr. 1066/16.12.2025 s-a acordat viza pentru perioada 21.01.2026 – 27.01.2027.

În luna noiembrie 2025 Societatea a făcut obiectul unui control planificat efectuat de către Garda Națională de Mediu, Comisariatul Județean Constanța, care a constatat respectarea cerințelor de mediu.

Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Datorită specificului activității societății, în exercițiul financiar al anului 2025 nu au fost efectuate cheltuieli pentru activitatea de cercetare și dezvoltare. În anul 2026 nu sunt preconizate astfel de cheltuieli.

Evaluarea aspectelor privind managementul riscului

Societatea este expusă prin operațiunile sale la următoarele riscuri:

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

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

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

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

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

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

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

CONTINGENȚE/LITIGII

La data de 31 Decembrie 2025, Societatea este implicată în mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

1. La data de 31.12.2025, Societatea are în derulare un număr de litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul

Convex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP), având în vedere următoarele considerente:

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

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

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

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

La data de 31 Decembrie 2025 valoarea totală a penalităților refuzate este de 7.761.615 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp (pentru care din motive de prudență Societatea și-a constituit un provizion), iar diferența de 5.353.864 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, că CNAPM a stornat deja o parte din facturi de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 Euro/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate în legătură cu tariful suplimentar de 0,03 Euro/tonă.

Prin sentința civilă nr. 1476/23.12.2020 pronunțată în dosarul nr. 6744/118/2015, Tribunalul Constanța a respins integral acțiunea *CN APM* prin care a solicitat obligarea Convex la plata sumei reprezentând facturile UDP refuzate la plată în perioada 30.01.2015 – 29.01.2016 și penalități aferente.

CN APM a formulat apel împotriva hotărârii nr. 1476/2020.

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

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

Prin încheierea din data de 01.03.2023 Înalta Curte de Casație și Justiție a dispus suspendarea cauzei până la soluționarea excepției de neconstituționalitate invocată de Comvex.

2. În cursul anului 2025 a fost soluționat în mod definitiv dosarul nr. 27863/3/2019* având ca obiect acțiunea formulată de reclamantul De Rubeis Raimondo prin care a solicitat constatarea nulității absolute a operațiunilor de transmitere a dreptului de proprietate asupra câte unui număr de 40 acțiuni emise de Comvex S.A., și a câte unui număr de 2.050.000 acțiuni emise de Comvex S.A., dobândite, respectiv subscrise în cadrul majorării de capital social de către Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana, fiecare.

Astfel, la data de 11 decembrie 2025, Înalta Curte de Casație și Justiție, secția a II-a Civilă, a respins ca nefondat recursul formulat de către De Rubeis Raimondo împotriva încheierilor din 3 martie și 7 aprilie 2025 și a deciziei civile nr. 90/LP din 28 mai 2025 a Curții de Apel Constanța, menținând soluțiile anterioare în favoarea Comvex și a intimaților.

Înalta Curte a confirmat, în mod definitiv, soluțiile nefavorabile lui De Rubeis Raimondo în dosarul 27863/3/2019*, acesta epuizând astfel, toate mijloacele procedurale uzuale recunoscute de legea civilă împotriva operațiunii de majorare capital social menționate.

Anterior, prin Decizia civilă nr. 90/28.05.2025 Curtea de Apel constanta, Secția a II-a Civila respinsese ca nefondat apelul principal formulat de apelantul De Rubeis Raimondo împotriva încheierilor de ședință din data de 23.09.2020, 18.11.2020, 01.02.2021, 19.01.2023 și 26.10.2023, precum și împotriva sentinței civile nr. 592 pronunțată de Tribunalul Constanța. Împotriva acesteia De Rubeis Raimondo a formulat recurs, respins, în mod definitiv de către Înalta Curte de Casație și Justiție, secția a II-a Civilă, astfel cum am menționat anterior.

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

Activele corporale ale Societății

a) Terminalul de Minerale

Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție:

- Front operare nave maritime (5 dane cu o lungime de 1.400 metri și adâncimea apei între 10,8 și 18,5 m): 3 poduri descărcătoare de 50 tf, cu o productivitate de 2.000 to /ora/pod; unul dintre poduri constituie asociere cu ArcelorMittal Galați SA.
- Front operare barje (3 dane): 3 mașini de încărcat barje cu o productivitate de 2.000 to/ora/mașină; unul dintre utilaje constituie asociere cu ArcelorMittal Galați SA;
- Terminal CF: o instalație de încărcat vagoane cu o capacitate de încărcare de 20.000 to/zi; terminalul CF constituie asociere cu ArcelorMittal Galați SA;

- Depozit (600.000 mp): 4 mașini combinate de predare/primire, cu o productivitate de 1.400-4.000 to/ora/mașină la predare și 1.400-2.000 to/ora/mașină la primire, în funcție de tipul materialului manipulat. Capacitate totală de depozitare de 4 milioane tone simultan.
- Fronturile de operare, terminalul CF și depozitul sunt deservite de un sistem de benzi transportoare în lungime totală de 22 km.

b) Terminalul de Cereale

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

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

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

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

Cerealele sunt descărcate din barje, vagoane și camioane și vor fi încărcate pe nave și camioane.

Disponerea echipamentelor Terminalului asigură o mare flexibilitate în operare.

Toate echipamentele, sistemele și activitățile din Terminalul de cereale COMVEX sunt complet monitorizate și automatizate prin sisteme PC și PLC.

Implementarea sistemului SCADA și automatizarea completă a Terminalului asigură eficiență, procesarea datelor pentru decizii inteligente și comunicarea problemelor apărute, ceea ce contribuie la reducerea timpilor de staționare.

În plus, implementarea sistemului de management al camioanelor (Truck Management System) și a sistemului de management al Terminalului (Terminal Management System) minimizează diferite riscuri operaționale și asigură operarea fără probleme a Terminalului.

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

Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților Societății

Politica contabilă privind estimarea modului preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activele amortizabile aferente terminalului de Minerale ține cont (i) de

contextul economico - financiar în care Societatea își desfășoară activitatea și (ii) de faptul că, deși activitatea Terminalului de Minerale nu este una liniară, este totuși necesar ca echipamentele Terminalului să fie dimensionate astfel încât să poată prelua vârfurile de activitate în funcție de afluirea navelor și evoluția industriilor pe care le deservește.

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

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

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	între 20 și 60
Instalații tehnice și mașini	între 5 și 25
Alte instalații, utilaje și mobilier	între 3 și 18

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

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

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

Activitatea de investiții

În anul 2025, totalul cheltuielilor de capital a fost în sumă de 52.628.670 lei, reprezentând în principal investiții efectuate în legătură cu investițiile "*Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord*" și investiția *Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord*".

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

În vederea eficientizării activității Terminalului de Cereale, Societatea a demarat în anul 2024 proiectul de investiții "*Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord*". Proiectul a constat în realizarea în zona de Vest a Terminalului de Cereale a două celule siloz și lucrări de echipamente de operare aferente care în vederea

creșterii capacității de depozitare a cerealelor și/sau a semințelor de oleaginoase cu aprox. 12.000 tone. Proiectul de investiții *“Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”* a fost finalizat în anul 2025.

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

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

La sfârșitul anului 2025, soldul facilității de credit de 3,7 milioane euro a fost în sumă de 2.989.268 euro (respectiv 15.240.783 lei), iar suma trasă sub formă de finanțare nerambursabilă 9.950.799,95 lei.

În anul 2025 s-a demarat dezvoltarea proiectului de investiții *„Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord”*. Acest proiect reprezintă o a doua etapă de dezvoltare a Terminalului de cereale și constă în realizarea a cinci celule siloz și lucrări de echipamente de operare aferente care vor duce la creșterea capacității de depozitare a cerealelor și/sau a semințelor de oleaginoase cu aprox. 28.000 tone. Proiectul a fost aprobat la finanțare în cadrul apelului PT/153/PT_P7/OP3/RSO3.1/PT_A16, beneficiind în acest sens de o finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat în valoare de 39.751.200,05 lei.

La finalul anului 2025, cheltuiala cu investiția pentru acest proiect era în valoare de 43.291.094 lei. De asemenea, din totalul 39.751.200,05 lei reprezentând finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat, până la sfârșitul anului 2025 s-a încasat suma de 9.936.548,66 lei. În luna februarie 2026 s-a depus o nouă cerere de rambursare în sumă de 15.868.711,7 lei.

Piața valorilor mobiliare emise de către Societate

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

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

Dividendele se distribuie acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social subscris și vărsat al Societății.

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

- ❖ Prin hotărârea AGOA nr. 382 din data de 28 august 2023 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 149.999.525 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 12,8689 lei.
 - ❖ Prin hotărârea AGOA nr. 395 din data de 22 aprilie 2024 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 124,999,829 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 10,7241 lei.
 - ❖ Prin hotărârea AGOA nr. 412 din data de 29 aprilie 2025 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 39.630.302 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 3,4 lei.
- Prin hotărârea AGOA nr. 419 din data de 3 noiembrie 2025 s-a decis distribuirea de dividende în valoare totală de 23.486.782 lei, respectiv fixarea unui dividend brut per acțiune în valoare de 2,015 lei.
- ❖ Cât privește anul financiar 2025 - Propunerea Consiliului de Administrație este ca profitul net de repartizat aferent anului 2025 să rămână nerepartizat.

În cursul anului 2025 Societatea nu s-a aflat în situația achiziționării acțiunilor proprii sau situația emiterii de obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

Conducerea Societății

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

George CHIOCARU - Este absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității din București. Cursuri postuniversitare: Universitatea Maritimă din Constanța, cursurile Utilaje portuare pentru operare mărfuri vrac și Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională: are o experiență de 14 ani în avocatura de business. Începând cu luna martie 2021 acordă asistență juridică în calitate de Coordonator activitate juridică al tuturor entităților ce fac parte din grupul Liberty Steel în Europa Centrală și de Est.

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

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

Viorel PANAIT – Este absolvent al Facultății de Mecanică din cadrul Institutului Politehnic București și al Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Ovidius Constanța, specializarea Tranzacții internaționale. Cursuri postuniversitare: Cursuri de management portuar IPER, Le Havre, Franta; Utilaje portuare pentru operare marfuri vrac; Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională: are o experiență de peste 40 de ani în activitatea de exploatare portuară. 1981 – 1991 inginer la Întreprinderea de Exploatare Portuară – MTTc șef secție. Este Director General al Comvex S.A. din anul 1991.

Edmond Costin ȘANDRU - Este absolvent al Facultății de Marină Civilă din cadrul Academiei Navale Mircea cel Bătrân din Constanța, profilul inginerie navală și navigație. Cursuri postuniversitare: Universitatea Maritimă din Constanța, cursurile Utilaje portuare pentru operare

mărfuri vrac și Operarea mărfurilor vrac în porturile maritime. Experiență profesională: are o experiență de peste 15 ani în societăți cu activitate în domeniul portuar, Comvex S.A., Phoenix Shipping & Trading S.R.L., Ana Timar Agent S.R.L., SVAD Shipping S.R.L. și Chimpex S.A.

Consiliul de Administrație și-a autoevaluat activitatea desfășurată pe parcursul anului 2025 potrivit prezentului raport.

Remunerații și beneficii

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

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

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

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

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

În tabelul de mai jos este prezentat modul de calcul al remunerațiilor acordate administratorilor și directorului general, prin raportare la mecanismul sus menționat, inclusiv pentru perioada 1 Ianuarie – 31 Decembrie 2025:

Anul 2025	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Salariu mediu brut/societate	10,870	8,546	9,056	19,938	10,470	11,569	11,607	12,742	12,145	11,336	10,268	15,572
Nr. angajati	362	363	367	366	366	362	368	371	376	377	376	372

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

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

Participarea administratorilor la capitalul Societății

Nume și prenume	Funcție	Nr. acțiuni	Participare la capital
Viorel PANAIT	Președinte CA/ Director General	1.259	0,0108%
Dan Ion DRĂGOI	Membru CA	1.540	0,0132%
Bogdan Corneliu IDU	Membru CA	79	0,0006%
Edmond Costin ȘANDRU	Membru CA	59	0,0005%

Lista persoanelor afiliate/legate:

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

Conducerea executivă:

Irina - Violeta Oprea - Director Financiar

Dan Dolghin - Director Operațiuni Terminal Cereale

Alexandru Toader - Director Operațiuni Terminal Minerale până la data de 31 Octombrie 2025

Bogdan Negoescu - Director Operațiuni Terminal Minerale începând cu data de 1 Noiembrie 2025

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

Membrii conducerii executive nu dețin acțiuni emise de societatea Comvex.

Societatea nu are cunoștință de existența vreunui acord, înțelegere specifică sau legătură familială între un membru al conducerii executive și o altă persoană, în baza cărora persoana respectivă a fost numită ca membru în conducerea executivă.

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

Activitatea Societății se desfășoară prin aplicarea normelor și procedurilor de control intern, prin respectarea cerințelor de la toate nivelurile ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor. În privința politicii de resurse umane, s-a avut în vedere pregătirea profesională a salariaților conform atribuțiilor și responsabilităților funcției deținute. În evaluarea controlului intern, conducerea Societății a implementat Regulamentul intern de organizare și manuale de proceduri interne. Auditorii interni sunt cei care evaluează sistemul de control intern al Societății și oferă o analiză imparțială și profesionistă asupra riscurilor Societății.

Situația financiar contabilă

Elementele de analiză din prezentul raport sunt fundamentate cu datele din situațiile financiare anuale întocmite la data de 31.12.2025 în conformitate cu Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, Legea societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu prevederile cuprinse în Ordinul Ministerului de Finanțe nr. 1802/2014 – pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare, cu modificările și completările ulterioare.

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

Auditorul financiar care a auditat situațiile financiare ale anului 2025 este PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Comvex S.A. a avut în vedere realizarea obligațiilor ce-i revin prin lege, în ceea ce privește organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității. Evaluarea, înregistrarea în contabilitatea Societății și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor s-a făcut cu respectarea principiilor, politicilor și metodelor contabile. Creanțele și datoriile în valută au fost transformate în lei ținând cont de cursul valutelor la data de 31.12.2025.

Indicatori	u.m.	Anul 2024	Anul 2025
Tone manipulate TM	<i>Tone</i>	4.581.047	3.998.158
Tone manipulate TC	<i>Tone</i>	4.788.101	5.091.923
Cifra de afaceri	<i>Lei</i>	277.257.551	248.414.361
Venituri totale, din care	<i>Lei</i>	296.764.775	280.423.411
Exploatare	<i>Lei</i>	293.229.336	275.362.504
Financiare	<i>Lei</i>	3.535.439	5.060.907
Cheltuieli totale, din care:	<i>Lei</i>	205.828.920	209.876.128
Exploatare	<i>Lei</i>	197.993.769	198.484.573
Financiare	<i>Lei</i>	7.825.151	11.391.555
Profit net	<i>Lei</i>	78.813.264	63.457.675
Active imobilizate	<i>Lei</i>	513.516.942	549.975.065
Disponibil în bani	<i>Lei</i>	49.202.887	33.574.198
Creanțe	<i>Lei</i>	33.664.979	38.332.503
Stocuri	<i>Lei</i>	36.542.912	36.163.941
Datorii	<i>Lei</i>	165.601.835	180.852.629

Veniturile totale (lei)

	Anul 2024	Anul 2025
Cifra de afaceri, <i>din care:</i>	277.257.551	248.414.361
<i>Venituri din vânzare mărfuri</i>	11.404.747	20.974.683
Alte venituri	15.971.785	26.948.143
Venituri financiare	3.535.439	5.060.907
Venituri totale	296.764.775	280.423.411

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

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

Cheltuielile totale (lei)

	Anul 2025	Anul 2024
	Lei	Lei
Cheltuieli totale cu personalul	68.174.069	64.404.257
Cheltuieli cu materiale, consumabile, alte materiale auxiliare	13.533.298	16.101.116
Cheltuieli cu utilitățile	11.863.541	12.086.560
Cheltuieli cu vânzarea mărfurilor	18.352.960	9.979.334
Cheltuieli cu amortizarea	20.161.851	21.006.263
Cheltuieli cu chiriile	9.449.804	13.471.174
Cheltuieli privind prestațiile externe	35.693.685	44.908.047
Cheltuieli cu ecologizarea terminalului	18.352.960	9.979.334
Alte cheltuieli de exploatare	2.902.405	6.057.684
Cheltuieli financiare	11.391.555	7.825.151
Total cheltuieli	209.876.128	205.818.920

Cheltuielile cu personalul cuprind cheltuielile în legătură cu personalul (salarii și contribuții aferente) și administratorii. Creșterea cheltuielilor cu salariile s-a înregistrat ca rezultat al acordării unei creșteri salariale în al doilea semestru al anului 2025, pe fondul creșterii generalizate a prețurilor din economie.

Din totalul cheltuielilor cu chiriile, suma de 4.545.996 lei reprezintă chiria plătită către CN APM, față de 4.459.258 lei în anul 2024. Restul cheltuielilor cu chiriile reprezintă, în principal, chirii

echipamente și utilaje specializate pentru activitatea de manipulare mărfuri, cheltuieli care au înregistrat o scădere în anul 2025 față de anul 2024, aceasta fiind în principal corelate și în legătură cu activitatea Terminalului de Minerale.

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

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

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

Din totalul cheltuielilor privind prestațiile externe efectuate în anul 2025, suma de 5.845.466 lei reprezintă cheltuieli cu forța de muncă închiriată (10.279.550 lei în anul 2024), suma de 3.582.251 lei reprezintă manevre feroviare efectuate (4.298.998 lei în anul 2024), iar suma de 3.242.227 lei reprezintă cheltuieli cu reparațiile (3.924.167 lei în anul 2024). Restul de cheltuieli reprezintă cheltuieli efectuate cu asigurările, telecomunicațiile, pază și securitate, inspecții de mărfuri, onorarii, comisioane, protocol, reclamă și publicitate, deplasări, precum și alte servicii prestate de către terți.

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

Din totalul cheltuielilor financiare în sumă de 11.391.555 lei, suma de 5.004.079 lei reprezintă cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor bancare și contractelor de leasing (7.050.794 lei în anul 2024), restul reprezentând diferențe de curs negative.

Profitul net

Societatea a înregistrat în anul 2025 un profit net de 63.457.675 lei, comparativ cu 78.813.264 lei în anul 2024. Scăderea profitului net a fost generată de scăderea cifrei de afaceri, explicată mai sus.

Active imobilizate

Activele imobilizate în sold la sfârșitul anului 2025 au fost în sumă de 549.975.065 lei, comparativ cu 513.516.942 lei la sfârșitul anului 2024. Creșterea soldului activelor imobilizate a fost influențată de finalizarea investiției "Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord", precum și demararea investiției „Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord”.

Stocuri

Soldul stocurilor s-a menținut aproximativ același comparativ cu sfârșitul anului precedent, respectiv 36.163.941 lei, comparativ cu 36.542.912 lei stocuri la data de 31.12.2024. Suma de 4.270.072 lei reprezintă stocuri materiale pentru investiții, iar suma de 28.580.080 lei reprezintă piese de schimb achiziționate pentru desfășurarea în condiții optime a activității ambelor terminale.

Creanțe

Din totalul creanțelor în sold la sfârșitul anului 2025 în valoare de 38.332.505 lei, suma de 12.852.247 lei reprezintă creanțe neîncasate în legătură cu clientul Liberty Galați.

Ținând cont de situația din prezent a clientului Liberty Galați, care este de altfel de notorietate, și având în vedere ca în Terminalul Comvex sunt depozitate mărfuri cu o valoare semnificativă pentru acest client, Societatea urmărește recuperarea creanțelor, integrală sau măcar parțială, prin proceduri legate de aceste mărfuri, inițiind în acest sens discuții cu furnizorii de mărfuri ai lui Liberty Galați.

Disponibilul în bani

Disponibilul în bani la data de 31.12.2025 a fost în sumă de 33.574.198 lei, comparativ cu suma de 49.202.887 lei la 31.12.2024. Pe parcursul anului 2025 au fost distribuite dividende brute în sumă de 63.117.084 lei, reprezentând parte din profitul înregistrat și nerepartizat de către Societate în anul 2024.

La sfârșitul anului 2025 Societatea are sume investite pentru proiectul de investiții „Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord”, pentru care în luna februarie 2026 s-a depus la Autoritatea de Management o cerere de rambursare în sumă de 15.868.717,7 lei.

Datorii

Din totalul de 180.852.624 lei datorii în sold la sfârșitul anului 2025, suma de 98.076.740 lei reprezintă sume datorate instituțiilor de credit pentru creditele bancare contractate, din care suma de 60.866.913 lei (respectiv 11.938.200 EUR) reprezintă soldul creditului bancar contractat în vederea finanțării dezvoltării inițiale a Terminalului de Cereale, suma de 21.969.045 lei (respectiv 4.308.923 EUR) reprezintă suma trasă din creditul pentru finanțarea investiției „Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord” (act adițional la contractul inițial de finanțare al Terminalului de Cereale), iar suma de 15.240.783 lei (respectiv 2.989.268 EUR) reprezintă soldul creditului pentru finanțarea investiției „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”.

În anul 2025 Societatea a rambursat rate de capital în sumă totală de 5.787.830 EUR.

Soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 1.026.796 lei, reprezentând echivalentul a 201.392 EUR.

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

lei

	2023	2024	2025
Active imobilizate	420.905.785	513.516.942	549.975.065
Creanțe comerciale	53.856.867	22.929.063	19.632.167
Numerar și disponibilități lichide	107.905.143	49.202.887	33.574.198
Total active curente	199.515.322	119.410.778	108.070.642
Pasive curente	90.497.662	95.094.889	114.865.528
Total active minus datorii curente	533.180.502	540.446.912	544.696.054

Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli.

lei

	2023	2024	2025
Vânzări nete - (cifra de afaceri)	425.706.251	277.257.551	248.414.361
Venituri brute -(total venituri din exploatare)	447.821.360	293.229.336	275.362.504
Cheltuieli cu personalul	69.654.493	64.404.257	68.174.069
Cheltuieli privind prestațiile externe	51.280.679	44.908.047	35.693.685
Alte cheltuieli de exploatare	103.648.320	88.411.755	96.720.055
Ajustări privind provizioanele	-2.363.919	269.71	-2.103.236

Situația fluxurilor de trezorerie

	2024 (lei)	2025 (lei)
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Flux de numerar net generat din activități operaționale	105.562.568	93.717.705
Dobânzi plătite	(7.050.794)	(5.004.079)
Impozit pe profit plătit	(21.919.014)	(8.631.622)
Numerar net din activități de exploatare	76.592.740	80.082.004
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	(39.067.194)	(51.940.246)

Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	13.783	-
Încasări din dobânzi	2.172.405	807.460
Incasari din subventii primite	<u>8.427.719</u>	<u>11.473.353</u>
Numerar net utilizat in activități de investiții	(28.453.287)	(39.659.433)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări în numerar din credite	12.448.492	27.857.244
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate	(24.379.023)	(34.287.860)
Plăți în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar	(1.097.928)	(718.771)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datorilor	(1.066.657)	2.607.793
Dividende platite	<u>(99.884.903)</u>	<u>(44.371.354)</u>
Numerar net utilizat in activități de finanțare	(113.980.020)	(48.912.948)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(65.840.568)	(8.490.377)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	<u>107.905.143</u>	<u>42.064.575</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar (*)	<u>42.064.575</u>	<u>33.574.198</u>

(*) Suma de 4.808.045 lei, reprezentând sume restricționate pentru plata dividendelor, este evidențiată în bilanț la categoria imobilizărilor financiare, ca urmare a restricției, pe o perioadă mai mare de 1 an, privind utilizarea acestor fonduri exclusiv pentru plata dividendelor. La 01 ianuarie 2025 suma restricționată pentru plățile de dividende cuvenite acționarilor de 7.138.312 lei prezentată în bilanț la poziția Casa și conturi la bănci, în situația fluxurilor de trezorerie este prezentată ca variație a soldurilor de datorii comerciale și alte datorii, reducând soldul de trezorerie și echivalente de trezorerie la această dată. Plățile se realizează de către Depozitarul Central prin intermediul agentului de plată desemnat în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Repartizarea profitului

	Lei
Profit brut la 31.12.2025:	70.547.283
<i>Impozit pe profit aferent</i>	7.089.608
Profit net la 31.12.2025:	63.457.675
Alte rezerve	7.989.880
Profit net de repartizat la 31.12.2025	55.467.795

Propunerea Consiliului de Administrație înaintată spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor este ca profitul net de repartizat la data de 31.12.2025, în cuantum de 55.467.795 lei, să rămână profit nerepartizat.

Elemente de perspectivă ale activității Societății

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

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

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

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

Astfel cum s-a procedat și în anul anterior, pe parcursul anului 2025, lichiditățile Societății au fost realizate prin politica managementului de urmărire/încasare a creanțelor precum și prin corelarea termenelor de încasare a clienților cu cele de plată a furnizorilor.

Viorel Panait – Președinte al Consiliului de Administrație
19 martie 2026

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2025**

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

COMVEX SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

CUPRINS

PAGINA

Bilanț	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Situația modificărilor capitalului propriu	8-9
Note la situațiile financiare	10-40

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

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

BILANȚ

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	01		<u>553.853</u>	<u>372.004</u>
TOTAL	02	1a)	553.853	372.004
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	03		231.040.475	251.233.704
2. Instalații tehnice și mașini	04		233.712.543	234.305.688
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	05		1.130.950	903.433
4. Immobilizări corporale în curs de execuție	06		45.188.128	56.200.369
5. Avansuri	07		<u>800.515</u>	<u>1.893.001</u>
TOTAL	08	1b)	511.872.611	544.536.195
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale	09		400	400
2. Alte titluri immobilizate	10		<u>1.090.078</u>	<u>5.066.466</u>
TOTAL	11	1c)	1.090.478	5.066.866
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	12		513.516.942	549.975.065
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile	13		36.445.826	36.045.104
2. Produse finite și marfuri	14		6.816	5.782
3. Avansuri	15		<u>90.270</u>	<u>113.055</u>
TOTAL	16		36.542.912	36.163.941
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	17		22.929.063	19.632.167
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	18			1.325
3. Sumele de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun		8i)	7.723.195	13.886.010
4. Alte creanțe	19		<u>3.012.721</u>	<u>4.813.001</u>
TOTAL	20		33.664.979	38.332.503

BILANȚ

	Rând	Nota	31 decembrie 2024 (lei)	31 decembrie 2025 (lei)
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	21		<u>49.202.887</u>	<u>33.574.198</u>
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	22		119.410.778	108.070.642
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	23		3.324.606	2.467.763
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	24		2.234.019	1.949.090
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	25		1.090.587	518.673
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	26	4, 8c)	32.647.770	37.669.613
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	27		783.967	784.019
3. Datorii comerciale - furnizori	28		35.982.774	52.777.824
4. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	29	8i)	11.161.861	5.623.318
5. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	30		<u>14.518.517</u>	<u>18.010.754</u>
TOTAL	31		95.094.889	114.865.528
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/(DATORII CURENTE NETE)	32		25.839.383	(5.797.684)
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	33		540.446.912	544.696.054
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Sume datorate instituțiilor de credit	34	4; 8 c)	69.504.100	65.501.541
3. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	35		<u>1.002.846</u>	<u>485.560</u>
TOTAL	36		70.506.946	65.987.101
H. PROVIZIOANE				
2. Alte provizioane	37		9.248.126	7.144.890
TOTAL	38	2)	<u>9.248.126</u>	<u>7.144.890</u>

BILANȚ

	Rând	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
			(lei)	(lei)
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	39	8a)	12.458.395	23.231.389
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	40		710.525	951.888
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	41		11.747.870	22.279.501
TOTAL	42		<u>12.458.395</u>	<u>23.231.389</u>
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat	43	6 b)	<u>29.139.928</u>	<u>29.139.928</u>
TOTAL	44		29.139.928	29.139.928
II. PRIME DE CAPITAL	45		41.553	41.553
III. REZERVE DIN REEVALUARE	46	1 b)	138.500.644	133.512.378
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	47		5.827.986	5.827.986
2. Alte rezerve	48		64.958.313	72.948.193
TOTAL	49		70.786.299	78.776.179
V. PROFITUL REPORTAT <u>Sold C</u>	50		131.662.282	152.346.729
VI. PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
<u>Sold C</u>	51		78.813.264	63.457.675
Repartizarea profitului	52		-	7.989.880
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	53		<u>448.943.970</u>	<u>449.284.562</u>
CAPITALURI – TOTAL	54		<u>448.943.970</u>	<u>449.284.562</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 19.03.2026:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

Ștampila unități

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>(lei)</u>	<u>2025</u> <u>(lei)</u>
Cifra de afaceri netă	01	8k)	<u>277.257.551</u>	<u>248.414.361</u>
din care, cifra de afaceri neta corespunzatoare activitatii preponderente efectiv desfasurate	02		<u>263.125.752</u>	<u>223.029.287</u>
Producția vândută	04		265.852.804	227.439.678
Venituri din vânzarea mărfurilor	05		11.404.747	20.974.683
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	06		2.042.760	955.828
Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale	07	1b)	393.049	-
Alte venituri din exploatare:	08	8j)	13.535.976	25.992.315
- din care, venituri din subvenții pentru investiții	09		<u>37.787</u>	<u>320.721</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	10		293.229.336	275.362.504
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	11		15.492.474	12.869.380
Alte cheltuieli materiale	12		608.642	663.918
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	13		12.086.560	11.863.541
din care, cheltuieli privind consumul de energie (ct.6051)	14		10.740.455	9.981.413
din care, cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct.6053)	15		312.698	1.001.937
c) Cheltuieli privind mărfurile	16		9.979.334	18.352.960
Reduceri comerciale primite	17		834.249	18.120
Cheltuieli cu personalul, din care:	18		<u>64.404.257</u>	<u>68.174.069</u>
a) Salarii și indemnizații	19	7 b)	60.671.574	64.359.645
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20		3.732.683	3.814.424
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	21	1 a) b)	<u>21.006.263</u>	<u>20.161.851</u>
a.1) Cheltuieli	21a		21.006.263	20.161.851
a.2) Alte cheltuieli	21b		-	-
a.2) Venituri	22		-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	23	2)	<u>1.668.431</u>	<u>(336.477)</u>
b.1) Cheltuieli	24		1.693.902	-
b.2) Venituri			(25.471)	(336.477)
Alte cheltuieli de exploatare	25		<u>73.312.347</u>	<u>68.856.687</u>

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u> (lei)	<u>2025</u> (lei)
Cheltuieli privind prestațiile externe	26	8 j)	44.908.047	35.693.685
Cheltuieli cu redevențele, locatiile de gestiune și chiriile (ct.612), din care:	27		13.471.174	9.449.804
-cheltuieli cu redevențele (ct.6121)	28a		-	-
-cheltuieli cu locatiile de gestiune (ct.6122)	28b		-	-
-cheltuieli cu chiriile (ct.6123)	28c		13.471.174	9.449.804
Cheltuieli de consultanta (ct 618)	29		1.329.202	860.918
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	30		1.433.265	2.099.745
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	31		803	719
Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale		1b)	226.106	-
Alte cheltuieli	32	8 j)	11.943.750	20.751.816
Ajustări privind provizioanele	33	2)	<u>269.710</u>	<u>(2.103.236)</u>
- Cheltuieli	34		2.470.506	634.997
- Venituri	35		(2.200.796)	(2.738.233)
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	36		197.993.769	198.484.573
PROFITUL DIN EXPLOATARE				
- Profit	37		95.235.567	76.877.931
Venituri din dobânzi	38		2.172.405	807.460
Alte venituri financiare	39		<u>1.363.034</u>	<u>4.253.447</u>
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	40		3.535.439	5.060.907
Cheltuieli privind dobânzile	41		7.050.794	5.004.079
Alte cheltuieli financiare	42		<u>774.357</u>	<u>6.387.476</u>
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	43		7.825.151	11.391.555
PIERDEREA FINANCIARĂ				
- Profit	44		4.289.712	6.330.648
VENITURI TOTALE	45		<u>296.764.775</u>	<u>280.423.411</u>
CHELTUIELI TOTALE	46		<u>205.818.920</u>	<u>209.876.128</u>
PROFIT BRUT				
- Profit	47		<u>90.945.855</u>	<u>70.547.283</u>
Impozitul pe profit	48		<u>12.132.591</u>	<u>7.089.608</u>

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u> (lei)	<u>2025</u> (lei)
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	49		<u>78.813.264</u>	<u>63.457.675</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 19.03.2026 de către:

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

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

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>(lei)</u>	<u>2025</u> <u>(lei)</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Flux de trezorerie net generat din activități operaționale	9	105.562.548	93.717.705
Dobânzi plătite		(7.050.794)	(5.004.079)
Impozit pe profit plătit		<u>(21.919.014)</u>	<u>(8.631.622)</u>
Trezorerie netă din activități de exploatare		76.592.740	80.082.004
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Plata pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(39.067.194)	(51.940.246)
Încasări din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		13.783	-
Încasări din dobânzi		2.172.405	807.460
Incasari din subventii primite		<u>8.427.719</u>	<u>11.473.353</u>
Trezorerie netă utilizată în activități de investiții		(28.453.287)	(39.659.433)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Încasări din credite		12.448.492	27.857.244
Rambursări ale sumelor împrumutate		(24.379.023)	(34.287.860)
Plăți ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		(1.097.928)	(718.771)
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor		(1.066.657)	2.607.793
Dividende platite		<u>(99.884.903)</u>	<u>(44.371.354)</u>
Trezorerie netă utilizată în activități de finanțare		(113.980.020)	(48.912.948)
Creșterea/(descreșterea) netă a trezorerie și echivalentelor de trezorerie		(65.840.568)	(8.490.377)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar		<u>107.905.143</u>	<u>42.064.575</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar (*)		<u>42.064.575</u>	<u>33.574.198</u>

(*) Soldul la 31 decembrie 2025 cuprinde suma de 3.349.861 lei reprezentând sume restricționate pentru plata dividendelor pe un termen de sub 1 an. Suma de 4.808.045 lei, reprezentând sume restricționate pentru plata dividendelor pe o perioadă mai mare de 1 an, este evidențiat în bilanț la categoria imobilizărilor financiare (nota 1c). Aceste sume pot fi utilizate exclusiv pentru plata dividendelor. La 01 ianuarie 2025 suma restricționată pentru plățile de dividende cuvenite acționarilor de 7.138.312 lei prezentată în bilanț la poziția Casa și conturi la bănci, în situația fluxurilor de trezorerie este prezentată ca variație a soldurilor de datorii comerciale și alte datorii, reducând soldul de trezorerie și echivalente de trezorerie la această dată.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Stampila unității

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

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2024 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuii (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2024 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuii (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2025 (lei) 8
Capital subscris (nota 6b)	29.139.928	-	-	29.139.928	-	-	29.139.928
Prime de capital	41.553	-	-	41.553	-	-	41.553
Rezerve din reevaluare (nota 1b)	67.299.826	76.854.469	5.653.652	138.500.644	-	4.988.266	133.512.378
Rezerve legale (nota 3)	5.827.986	-	-	5.827.986	-	-	5.827.986
Alte rezerve (nota 3)	64.958.313	-	-	64.958.313	7.989.880	-	72.948.193
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor (nota 3)	22.372.566	182.732.875	124.999.829	80.105.612	78.813.264	63.117.083	95.801.793
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold creditor	4.154.140	-	-	4.154.140	-	-	4.154.140
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	3.521.065	-	2.477.197	1.043.868	-	-	1.043.868
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (nota 1 b)	43.918.242	2.440.420	-	46.358.662	4.988.266	-	51.346.928

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la			Sold la			Sold la
	<u>1 ianuarie 2024</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(lei)	(lei)	Distribuiți (lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4	6	7	8
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	189.722.243	78.813.264	189.722.243	78.813.264	63.457.675	78.813.264	63.457.675
Repartizarea profitului (nota 3)	<u>6.989.368</u>	<u>-----</u>	<u>6.989.368</u>	<u>=</u>	<u>7.989.880</u>	<u>=</u>	<u>7.989.880</u>
Total capitaluri proprii	<u>423.966.494</u>	<u>340.841.028</u>	<u>315.863.553</u>	<u>448.943.970</u>	<u>147.259.205</u>	<u>146.918.613</u>	<u>449.284.562</u>

Alte rezerve reprezintă rezerve constituite de Societate din profiturile anilor precedenți, reprezentând, în principal, sume repartizate pentru investiții finanțate din surse proprii. Din totalul sumei de 72.948.193 lei, suma de 29.457.821 lei reprezintă rezerve constituite din profiturile anilor 2019, 2023 și 2025, pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profitul reinvestit. Aceste sume vor fi impozitate în perioada fiscală în care vor fi utilizate.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele PANAIT VIOREL
Semnătura _____

Ștampila unității

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

1 ACTIVE IMOBILIZATE**a) Imobilizări necorporale**

**Concesiuni,
brevete, licențe
mărci, drepturi și
valori similare și
alte imobilizări
necorporale
(lei)**

Valoare brută

Sold la 1 ianuarie 2025	4.603.638
Creșteri	61.017
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>9.880</u>
Sold la 31 decembrie 2025	4.654.775

Ajustări de valoare cumulate

Sold la 1 ianuarie 2025	4.049.785
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului	242.866
Reduceri sau reluări	<u>9.880</u>
Sold la 31 decembrie 2025	4.282.771

**Valoarea contabilă netă la
1 ianuarie 2025**

553.853

**Valoarea contabilă netă la
31 decembrie 2025**

372.004

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri i și amenajări de terenuri (lei)</u>	<u>Construcții (lei)</u>	<u>Instalații tehnice și mașini (lei)</u>	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier (lei)</u>	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție (lei)</u>	<u>Avansuri (lei)</u>	<u>Total (lei)</u>
Valoarea brută							
Sold la 1 ianuarie 2025	289.515	230.750.960	233.783.676	1.130.950	45.319.924	814.676	512.089.701
Creșteri	-	26.551.012	13.912.955	20.938	51.087.581	14.818.680	106.391.166
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	-	8.986	3.119	40.075.340	13.726.194	53.813.639
Sold la 31 decembrie 2025	289.515	257.301.972	247.687.645	1.148.769	56.332.165	1.907.162	564.667.228
Amortizare cumulată							
Sold la 1 ianuarie 2025	=	=	=	=	-	-	=
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului	32.167	6.325.616	13.314.568	246.636	-	-	19.918.987
Reduceri sau reluări	=	=	3.744	1.300	=	=	5.044
Sold la 31 decembrie 2025	32.167	6.325.616	13.310.824	245.336	=	=	19.913.943
Provizioane							
Sold la 1 ianuarie 2025	-	-	71.133	-	131.796	14.161	217.090
Reduceri	-	-	-	-	-	=	-
Sold la 31 decembrie 2025	-	-	71.133	-	131.796	14.161	217.090
Valoarea contabilă netă							
la 1 ianuarie 2025	289.515	230.750.960	233.712.543	1.130.950	45.188.128	800.515	511.872.611
Valoarea contabilă netă							
la 31 decembrie 2025	257.348	250.976.356	234.305.688	903.433	56.200.369	1.893.001	544.536.195

Creșterile din an se referă la proiectele de investiții *Sporirea capacității Terminalului de Cereale* descrise în nota 8a (ii).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**Reevaluarea imobilizărilor corporale**

La 31.12.2025 nu s-a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale, ultima reevaluare înregistrată fiind la 31.12.2024.

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

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

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(lei)	(lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	67.299.826	138.500.643
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	73.641.238	-
Transferul la rezultatul reportat a surplusului realizat din rezerve din reevaluare	<u>2.440.420</u>	<u>4.988.265</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>138.500.644</u>	<u>133.512.378</u>

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

c) Imobilizări financiare

Activele financiare se evaluează la cost istoric, iar în anul 2025 nu au fost înregistrate evenimente care să ducă la deprecierea acestora.

La 31 decembrie 2025, Societatea nu avea filiale.

La 31 decembrie 2025, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități asociate/controlate în comun:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

<u>Denumirea filialei</u>	<u>Procent deținut (%)</u>	<u>Valoarea capitalului si rezervelor</u>
1. CDRV Associates SRL	<u>20</u>	<u>400</u>

La 31 decembrie 2025, Societatea deține garanții emise pe termen lung în valoare de 258.421 lei (31 decembrie 2024: 1.090.078 lei). Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 8f).

De asemenea începând cu anul 2025 Societatea a prezentat în imobilizări financiare partea de trezorerie și echivalente de trezorerie restricționată pentru plățile de dividende pentru o perioadă mai mare de 1 an, în valoare de 4.808.045 lei, partea restricționată pentru plățile de dividende pe o perioadă mai mică de 1 an a fost prezentată în cadrul liniei Casa și conturi la bănci din Bilanț.

2 PROVIZIOANE

<u>Denumirea provizionului</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2025 (lei)</u>	<u>în cont (lei)</u>	<u>Transferuri din cont (lei)</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2025 (lei)</u>
Alte provizioane	9.248.126	634.997	2.738.233	7.144.890

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 2025, totalul de 7.144.890 lei prezentat la „Alte provizioane” include următoarele provizioane:

- Provizioane în valoare de 2.813.426 lei constituite pentru refuzurile formulate către CN APM, în legătură cu neîndeplinirea/îndeplinirea defectuoasă de către aceasta a obligațiilor asumate contractual; au fost provizionate, de asemenea, penalitățile aferente acestei sume, refuzate la plata de către Comvex, în suma de 2.407.751 lei inclusiv ajustarea cu rata inflației în valoare de 323.645 lei. Informații referitoare la refuzurile formulate către CN APM se regăsesc cuprinse în Nota 10 a (1);
- Provizioane pentru concedii de odihnă neefectuate în valoare de 1.600.068 lei;

Detalii despre ajustările de valoare aferente activelor sunt prezentate mai jos:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

Ajustare de valoare	Sold la	Transferuri		Sold la
	<u>1 ianuarie</u>	<u>în cont</u>	<u>din cont</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	2025			
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	202.929	-	-	202.929
Ajustări pentru deprecierea titlurilor de participare deținute	3.472	-	-	3.472
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	82.035	-	-	82.035
Ajustări pentru deprecierea creanțelor aferente imobilizărilor corporale	14.161	-	-	14.161
Ajustări pentru deprecierea activelor circulante de natura stocurilor	1.287.198	72.512	15.183	1.344.267
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	8.018.655	-	393.806	7.624.848

Ajustările pentru deprecierea activelor în principal se referă la:

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

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului efectuată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, precum și propunerea de repartizare a profitului anului 2025, sunt după cum urmează:

<u>Destinația</u>	Repartizare	Propunere de
	<u>realizată în anul 2025</u>	<u>repartizare a</u>
	(lei)	<u>profitului anului 2025</u>
		(lei)
Repartizări ale profitului la:		
- rezerva legală	78.813.264	63.457.675
- alte rezerve		7.989.880
- dividende	63.117.083	
- nerepartizat	15.696.181	55.467.795

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

4 SITUAȚIA DATORIILOR

La 31 decembrie 2025, datoriile pe termen lung erau următoarele:

	<u>Intre 1- 5 ani</u>	<u>>5 ani</u>
Sume datorate instituțiilor de credit (nota 8c)	59.093.903	6.407.638
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	<u>485.559</u>	<u>-</u>
Total	59.579.462	6.407.638

La data de 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Societatea are active doua contracte de credite bancare pentru finanțarea investițiilor (a se vedea nota 8 c) pentru detalii legate de aceste finanțări), pentru care au fost constituite garanții constând în:

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

La 31.12.2025, Societatea are aprobate doua facilitati de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă totală aprobată de 3.000.000 euro, respectiv 1.500.000 euro facilitate aprobată de catre Raiffeisen Bank si 1.500.000 euro facilitate aprobată de catre Eximbank . Din aceste sume, doar suma de de 5.094.415 lei (echivalentul a 999.199 euro) este utilizata din facilitatea acordată de către Eximbank.

La 31 decembrie 2025 Societatea are sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun în valoare de 5.098.500 lei catre partenerul Solidmet reprezentand imprumut cu scadenta mai 2026. Pentru mai multe detalii a se vedea (nota 8i).

5 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

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

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

Situațiile financiare sunt proprii COMVEX SA și cuprind:

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

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

(2) Utilizarea estimărilor

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

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar pe fiecare ramură de activitate în parte: Terminal Minerale și Terminal Cereale. Pentru Terminalul de Minerale managementul are în vedere fluxurile de operare previzionate de clienții recurenți pentru anul 2025, iar pentru Terminalul de Cereale managementul a făcut o analiză care vizează valorificarea în numerar a fluxurilor de operare deja contractate cât și a potențialului de numerar dat de relațiile comerciale viitoare.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 Societate a generat suficiente profituri și lichidități, reușind să finanțeze activitatea sa de investiții și financiară, distribuid dividende și îndeplinind indicatorii financiari aferenți finanțărilor contractate, astfel gestionând obligațiile principale scadente la 31 decembrie 2025.

Societatea a considerat și evenimentele ulterioare (nota 8I) și pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

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

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. La finele fiecărei luni, soldurile monetare exprimate într-o monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și 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) Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare

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

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

(ii) Avansuri și alte imobilizări necorporale

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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.

Societatea operează o serie de imobilizări corporale grupate pe cele două activități: Terminal Cereale și Terminal Minerale, care operează cu intermitență și sezonabilitate, în strânsă legătură cu fluxurile de operare venite din partea clienților.

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

Ultima dată Conducerea a actualizat valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reevaluate în conformitate cu OMF 1802 la data de 31 decembrie 2024 pe baza informațiilor din piață și a constatat că există suficiente informații din piață disponibile cu privire la valoarea justă pentru a susține valorile juste actualizate. La 31 decembrie 2025 Conducerea a considerat că nu este nevoie de o nouă actualizare a valorii contabile, premisele considerate la reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2024 rămânând valide.

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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 inspekțiilor curente, altele decât cele recunoscute ca o componentă a imobilizării, reprezintă cheltuieli ale perioadei.

Imobilizările corporale includ acele active achiziționate din motive de siguranță sau legate de mediu care sunt necesare pentru a obține beneficii economice viitoare din alte active. Piese de schimb importante și echipamentele de securitate sunt înregistrate ca imobilizări corporale atunci când se preconizează că se vor utiliza pe parcursul unei perioade mai mari de un an. Alte piese de schimb și echipamente de service sunt contabilizate ca stocuri și recunoscute în profit sau pierdere atunci când sunt consumate.

2 Amortizare

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

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

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

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	între 20 și 60
Instalații tehnice și mașini	între 5 și 25
Alte instalații, utilaje și mobilier	între 3 și 18

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

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

3 Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

4 Costurile îndatorării

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

5 Active vândute și închiriate în regim de leasing

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

E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

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

F Imobilizări financiare

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

G Stocuri

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

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

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

Societatea nu are stocuri gajate.

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

H Creanțe comerciale

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

I Investiții financiare pe termen scurt

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

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul (trezoreria) și echivalentele de numerar (trezorerie) sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de trezorerie, trezoreria și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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.

Începând cu 31 decembrie 2025, soldul de trezorerie restricționat pentru plata dividendelor pe o perioadă mai mare de 1 an, este evidențiat în bilanț la categoria imobilizărilor financiare, ca urmare a restricției privind utilizarea acestor fonduri exclusiv pentru plata dividendelor. Soldul de trezorerie restricționat pentru plata dividendelor pe o perioadă mai mică de 1 an este considerat numerar și echivalente de numerar.

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. Plățile se realizează de către Depozitarul Central prin intermediul agentului de plată desemnat în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Numerarul și echivalentele de numerar pentru plata dividendelor este restricționat într-un cont bancar dedicat.

M Împrumuturi

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

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

(2) Contracte de leasing operațional

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

O Datorii comerciale

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

P Provizioane

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

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

Q Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

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

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

R Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

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

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

(2) Subvenții aferente cheltuielilor

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

S Impozitare

Impozit pe profit curent

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

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

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

- Rezerva legală;
- Alte rezerve.

T Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

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

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe măsura realizării acestora.

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

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

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

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

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

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

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

V Cheltuieli de exploatare

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

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

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

W Cheltuieli financiare

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

Cheltuielile financiare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

X Corectarea erorilor contabile

Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Erorile nesemnificative aferente exercițiilor financiare precedente se corectează pe seama contului de profit și pierdere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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 2025 era 29.139.928 lei (31 decembrie 2024: 29.139.928 lei) reprezentând 11.655.971 acțiuni (31 decembrie 2024: 11.655.971 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2025. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2024: 2,5 lei/acțiune).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2025 este prezentată astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	30,6877
Liberty Holdco Galati&Skopje Limited	3.277.526	8.193.815	28,1188
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	17,5878
Drăgoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	17,5878
Alți acționari-persoane fizice	493.962	1.234.905	4,2381
Alți acționari-persoane juridice	<u>207.450</u>	<u>518.625</u>	<u>1,7798</u>
Total	<u>11.655.971</u>	<u>29.139.928</u>	<u>100</u>

Structura acționariatului la 31 decembrie 2024 este prezentată astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Solidmet SRL	3.576.953	8.942.383	30,6877
Liberty Holdco Galati&Skopje Limited	3.277.526	8.193.815	28,1188
Nicola Ruxandra-Ioana	2.050.040	5.125.100	17,5878
Drăgoi Anca Mihaela	2.050.040	5.125.100	17,5878
Alți acționari-persoane fizice	486.902	1.217.255	4,1773
Alți acționari-persoane juridice	<u>214.510</u>	<u>526.275</u>	<u>1,8403</u>
Total	<u>11.655.971</u>	<u>29.139.928</u>	<u>100</u>

c) Acțiuni emise în timpul exercițiului financiar

În cursul anului 2025 și 2024 nu au existat modificări în evoluția capitalului social.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori (*)	7.285.556	8.534.724
Directori	<u>6.569.050</u>	<u>5.932.935</u>
	<u>13.854.606</u>	<u>14.467.659</u>

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

	31 decembrie 2024 (lei)	31 decembrie 2025 (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	<u>713.327</u>	<u>717.494</u>

b) Salariați

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

	2024	2025
Personal administrativ	81	77
Personal în producție	<u>323</u>	<u>287</u>
	<u>404</u>	<u>364</u>

În cheltuieli cu personalul sunt incluse următoarele:

	2024	2025
Cheltuieli cu asigurările sociale	<u>3.732.683</u>	<u>3.814.424</u>
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	<u>60.671.574</u>	<u>64.359.645</u>

8 ALTE INFORMAȚII

a) Informațiile cu privire la prezentarea Societatii

(i) Informații generale

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

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

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

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

Capacitatea totală de depozitare a Terminalului de Cereale COMVEX este în prezent de 212.000 mt. Capacitatea de depozitare și ratele de operare sunt calculate pentru grâu. Zona de depozitare este compusă din 18 celule de siloz mari cu fund plat (12 x 10.000 mt și 6 x 10.900 mt), 2 celule de siloz medii cu fund plat (6.000 mt fiecare), 6 celule de siloz mici cu fund plat (2.250 mt fiecare) și 6 celule cu fund conic (cu rol tehnologic, nu cu destinație de depozitare).

(ii) Sporirea capacității Terminalului de Cereale

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

În vederea finanțării acestui proiect, Societatea a încheiat cu Autoritatea de Management pentru Programul Transport 2021-2027, din cadrul Ministerului Transporturilor, contractul de finanțare nerambursabilă pentru implementarea proiectului cod SMIS: 312766, intitulat: "Sporirea capacității

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”. Valoarea totală a proiectului a fost în suma de 28.896.324 lei (echivalent 5,8 milioane euro), din care suma de 9.950.799,95 lei (echivalent 1.999.999 euro) a reprezentat finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat, iar suma trasă sub forma de finanțare nerambursabilă 9.950.799,95 lei, din care suma de 290.152 lei a fost recunoscută drept venit al anului 2025, corespunzător cheltuielilor cu amortizarea înregistrată pentru mijloacele fixe pentru care s-a obținut finanțarea nerambursabilă.

Obiectivul specific al proiectului a constat în realizarea în zona de vest a Terminalului de Cereale de la Dana 80 a două celule de depozitare temporară cereale cu o capacitate totală de 11.800 tone metrice și a fost complet finalizat în februarie 2025.

În anul 2025 s-a demarat dezvoltarea proiectului de investiții „Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord”. Acest proiect reprezintă o a doua etapă de dezvoltare a Terminalului de cereale și constă în realizarea a cinci celule siloz și lucrări de echipamente de operare aferente care vor duce la creșterea capacității de depozitare a cerealelor și/sau a semințelor de oleaginoase cu aprox. 28.000 tone.

Proiectul Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de cereale la Dana 80 din Portul Constanța Nord, cod SMIS 327807 a fost aprobat la finanțare în cadrul apelului PT/153/PT_P7/OP3/RSO3.1/PT_A16, valoarea finanțării nerambursabile sub formă de ajutor de stat fiind în suma de 39.751.200,05 lei.

La finalul anului 2025, cheltuiela cu investiția pentru acest proiect era în valoare de 43.291.094 lei. De asemenea, din totalul 39.751.200,05 lei reprezentând finanțare nerambursabilă sub formă de ajutor de stat, până la sfârșitul anului 2025 s-a încasat suma de 9.936.548,66 lei. În februarie 2026 s-a depus o nouă cerere de rambursare în suma de 15.868.711,7 lei.

Prin urmare la 31 decembrie 2025 Societatea are înregistrate subvenții pentru investiții și plusuri de inventar de natura imobilizărilor corporale în valoare de 23.231.389 lei (12.458.395 lei la 31 decembrie 2024) care sunt compuse astfel:

- 9.660.648 lei subvenții aferente primei etape din proiectul de sporire a capacității Terminalului de Cereale, pus în funcțiune în 2025;
- 9.936.549 lei subvenții aferente celei de-a doua etape din proiectul de sporire a capacității Terminalului de Cereale. Proiectul se afla în derulare la 31 decembrie 2025 iar managementul estimează finalizarea lucrărilor în cursul anului 2026.
- 3.634.194 lei plusuri de inventar de natura imobilizărilor corporale recunoscute în anii anteriori.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

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

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

c) Finanțări

La 31 decembrie 2025, Societatea are în derulare doua contracte de credit pentru investiții, precum și doua contracte de finanțare acordate în scopul finanțării activității curente, din care doar unul utilizat, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

n r	Banca	Destinația creditului	Mo ned a	Suma aprobată	Data semnării	Scadența finală	Sold la data de 31.12.2025	Din care termen scurt	Din care termen lung
1	Raiffeisen Bank si Eximbank	Credit bancar pe termen lung pentru finanțarea investiției "Terminal Cereale"	Euro	52.384.200	16.05.2017	20.12.2032	16.247.123	5.636.631	10.610.492
		Echivalent in:	Lei				82.835.957	28.738.362	54.097.595
	Raiffeisen Bank	Facilitate credit TL pentru finanțarea investiției „Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”	Euro	3.700.000	17.06.2024	31.12.2029	2.989.268	752.542	2.236.725
		Echivalent in:	lei				15.240.782	3.836.837	11.403.944
2	Eximbank	Credit de finanțare pe termen scurt	Euro	1.500.000	14.05.2020		999.199	999.199	-
		Echivalent in:	Lei				5.094.415	5.094.415	-
	TOTAL		Euro				20.235.590	7.388.372	12.847.217
	TOTAL	Echivalent in:	Lei				103.171.154	37.669.614	65.501.539

În vederea obținerii fondurilor necesare realizării investiției "Terminal de Cereale în dana 80", precum și a celei de a doua extinderi a terminalului, respectiv implementarea proiectului de investiții

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

„Sporirea capacității de depozitare prin realizarea a 5 (cinci) celule de depozitare în capătul de Est al Terminalului de Cereale de la Dana 80 din portul Constanța Nord”, Societatea a contractat un credit bancar pe termen lung în sumă totală (credit inițial+extinderi) de 52,4 milioane euro, având scadența finală 20 decembrie 2032.

Soldul facilității de credit, inclusiv suma din suplimentare obținută în anul 2025, la 31 decembrie 2025 a fost în valoare de 82.835.957 lei (16.247.123 euro).

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

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

Indicatorii pentru anul 2025 sunt:

-Rata De Acoperire a Serviciului Datoriei – ca raport între Fluxul de Numerar și Serviciul Datoriei Nete -având ca valoare de referință > 1.2

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

La 31 decembrie 2025 ambii indicatori au fost îndepliniți.

În vederea finanțării primei extinderi a Terminalului de cereale, respectiv proiectul de investiții ”Sporirea capacității de depozitare la Terminalul de Cereale de la Dana 80 din Portul Constanța Nord”, Societatea a contractat un credit bancar de la Raiffeisen Bank, în suma de 3,7 milioane euro, cu scadența finală 31 decembrie 2029. La sfârșitul anului 2025, soldul acestei facilități de credit a fost în suma de 2.989.268 euro (respectiv 15.240.782 lei).

La 31.12.2025, Societatea are aprobate două facilități de finanțare pentru capitalul de lucru în sumă totală aprobată de 3.000.000 euro, respectiv 1.500.000 euro facilități aprobate de către Raiffeisen Bank și 1.500.000 euro facilități aprobate de către Eximbank . Din aceste sume, doar suma de 5.094.415 lei (echivalentul a 999.199 milioane euro) este utilizată din facilitățile acordate de către Eximbank.

d) Operațiuni de leasing și leaseback

La sfârșitul anului 2025, soldul finanțărilor în leasing este în sumă de 1.026.796 lei (31 decembrie 2024: 1.725.078 lei), reprezentând echivalentul a 201.392 euro. Finanțarea în leasing a fost contractată pentru achiziția unor autoturisme necesare desfășurării activității.

e) Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor

În anul 2025, Societatea a plătit auditorului financiar onorarii aferente serviciilor de audit și a serviciilor conexe în valoare de 369.205 lei fără TVA (31 decembrie 2024: 272.578 lei). Nu au fost prestate servicii non audit.

f) Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea are următoarele angajamente:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	(lei)	(lei)
(i) Angajamente de capital	nu există	nu există
(ii) Angajamente legate de contractele de leasing operațional si inchiriere teren	111.788.317	109.225.041
(iii) Garanții acordate terților	1.482.840	1.521.258
(iv) Datorii contingente (nota 10a)		
(v) Angajamente privind pensiile	nu există	nu există

Angajamente legate de contractele de leasing operațional si inchiriere teren se refera la chiria calculata pentru intreaga perioada de valabilitate a contractelor de inchiriere teren (respectiv pana cel tarziu la 31.12.2049) semnate cu Compania Nationala „Administratia Porturilor Maritime”.

Garantiile acordate terților se refera la sumele acordate sub forma de scrisori de garantie de bancara emise in favoarea CN APM pentru garantarea chiriei lunare conform contractelor de inchiriere.

g) Instrumente financiare derivate

Societatea nu deține instrumente derivate.

h) Angajamente primite

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	(lei)	(lei)
Giruri și garanții primite (scrisori de garantie bancara pentru buna executie)	36.544	912.478
Alte garanții primite	361.765	885.928
Total	398.309	1.798.406

Girurile și garanțiile primite reprezintă scrisori de garanție și rețineri succesive din sumele datorate pentru facturi parțiale, constituite drept garanție de bună execuție de către furnizorii Societății.

i) Tranzacții cu părțile afiliate si părți legate

Societatea desfășoară tranzacții cu următoarele părți afiliate și părți legate:

Denumire	Natura relației	Tip tranzacții
Solidmet SRL	Parte afiliată	Împrumut primit în anul 2020
Idu Shipping and Services S.R.L.	Parte legata	Furnizor, client
Liberty Galati SA	Parte legata prin acționarul Liberty Holco Galati&Skopie	Client, furnizor

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

Liberty Steel Central Europe FT	Parte legata	Client
Liberty Tubular Products Galati SA	Parte legata	Client

(1) a) Cumpărări de bunuri și servicii

	<u>2024</u> (lei)	<u>2025</u> (lei)
Cumpărări de servicii		
a) alte părți legate	<u>941.635</u>	<u>509.154</u>

b) Vanzari de bunuri si servicii

	<u>2024</u> (lei)	<u>2025</u> (lei)
Vanzari de servicii		
a) alte părți legate	<u>27.134.384</u>	<u>19.718.766</u>

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

	<u>31 decembrie 2024</u> (lei)	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Creanțe		
a) alte părți legate	7.723.195	13.887.335
Datorii		
a) alte părți legate	1.213.660	524.818

(3) Împrumuturi primite

	<u>31 decembrie 2024</u> (lei)	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Împrumuturi primite de la:		
a) entitățile controlate în comun		
în care entitatea este un asociat	<u>9.948.200</u>	<u>5.098.500</u>

În cursul anului 2020, Solidmet SRL a împrumutat Societatea cu suma de 2.000.000 euro în scopul acoperirii ultimelor sume de plătit pentru finalizarea proiectului de investiții Terminal Cereale. Contractul are scadența 01.05.2026 și nu este purtător de dobândă, fiind negarantat. În anul 2025, Societatea a rambursat parțial suma de 1 milion euro (echivalentul a 4.842.100 lei), soldul acestui împrumut la data de 31.12.2025 fiind în suma de 1 milion euro (echivalentul a 5.098.500 lei). Acest împrumut a fost prezentat și în cadrul Notei 4 ca datorie pe termen scurt.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

j) Alte cheltuieli privind prestațiile externe		2024	2025
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile		3.924.167	3.242.227
Cheltuieli cu primele de asigurare		2.629.199	2.713.700
Cheltuieli cu pregătirea personalului		20.715	36.218
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile		2.479.911	2.476.415
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate		2.217.671	1.675.755
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal		322.222	358.098
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări		1.016.591	1.164.163
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații		608.146	481.259
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate		1.203.480	1.168.244
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți		30.485.947	22.377.606
Total cheltuieli privind prestațiile externe		44.908.049	35.693.685

În cadrul cheltuielilor de întreținere și reparații Societatea înregistrează acele costuri de mentenanță și revizii care nu îndeplinesc criteriile de capitalizare.

În cadrul cheltuielilor cu comisioanele și onorariile se cuprind costurile reprezentând serviciile prestate de avocații cu care Societatea colaborează.

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți se referă în principal la diverse servicii subcontractate de la terți și integrate în serviciile oferite clienților de către Societate, servicii de analize și inspecții marfă, servicii de pază și securitate, servicii de închiriere forță de muncă în vederea efectuării de curățenie în cele două terminale suport IT etc.

Din totalul altor cheltuieli cu serviciile executate de terți în anul 2025, suma de 5.845.466 lei reprezintă cheltuieli cu forța de muncă închiriată (10.279.550 lei în anul 2024), suma de 3.582.251 lei prezintă manevre feroviare efectuate (4.298.993 lei în anul 2024).

Alte cheltuieli și alte venituri din exploatare

Din total alte cheltuieli în valoare de 20.751.816 lei în anul 2025 (2024: 11.943.750 lei) suma de 18.352.924 lei reprezintă cheltuieli cu serviciile de ecologizare a perimetrului de operare a Terminalului de Minerale (9.979.334 lei în 2024), efectuate de către Ropamial.

Alte venituri din exploatare se referă la venituri din obținerea materiilor de tip omogene de carbune și minereu fier în urma procesării mixurilor de materii prime rezultate ca pierderi tehnologice din operare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**k) Cifra de afaceri**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Venituri din prestari servicii	265.852.804	227.439.678
Venituri din vanzarea marfurilor	<u>11.404.747</u>	<u>20.974.683</u>

277.257.551248.414.361

Veniturile din prestarile de servicii se refera în principal la venituri din servicii de manipulare și depozitare materii prime vrac, efectuate pentru clientii ambelor terminale apartinand Societatii, respectiv Terminalul de Minerale si Terminalul de Cereale.

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

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Cifra de afaceri Terminal Minerale	167.785.971	141.136.131
Cifra de afaceri Terminal Cereale	<u>109.471.580</u>	<u>107.278.230</u>

277.257.551248.414.361

Cifra de afaceri înregistrată de Terminalul de Minerale a scazut față de cea înregistrată în anul trecut pe fondul scaderii cantităților de materii prime manipulate. In cazul Terminalului de Cereale, cifra de afaceri a înregistrat o usoara scadere pe fondul reducerii taxelor de depozitare înregistrate (veniturile efective înregistrate din manipularea cerealelor au crescut fata de anul precedent).

l) Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare semnificative.

Performanța Societății pentru ianuarie și februarie 2026 este în line cu așteptările conducerii Societății, dar incertitudinea legată de situația geo politică din regiune și deciziile naționale luate în legătură cu aceasta o pot afecta, asa cum este descris mai pe larg in Raportul Administratorilor. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape situația și va lua toate măsurile necesarea in vederea diminuării oricărui impact.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

9 FLUX DE TREZORERIE NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
Activități operaționale:		
Profitul net	78.813.264	63.457.675
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	20.839.320	20.161.851
Ajustări privind provizioane	1.668.431	(336.477)
Ajustări ale valorii activelor curente - net	269.710	(2.103.236)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	43.639	7.067
Impozit pe profit	12.132.591	7.089.608
Venit din subvenții pentru investiții		(700.359)
Venituri din dobânzi	(2.172.405)	(807.460)
Cheltuieli cu dobânzile	<u>7.050.795</u>	<u>5.004.079</u>
Creșterea trezoreriei din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	118.645.345	91.772.748
Modificări ale capitalului circulant:		
Descreștere/(Creștere) în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe (*)	(2.172.079)	(17.537.081)
Creștere / (Descreștere) în soldurile de stocuri	(1.266.408)	344.427
Creștere/ (Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii (*)	<u>(9.644.310)</u>	<u>19.137.611</u>
Flux de trezorerie net din activități operaționale	<u>105.562.548</u>	<u>93.717.705</u>

(*) Variația soldului de creanțe comerciale și alte creanțe a fost ajustat cu suma de 17.259.345 lei, variația soldului de datorii comerciale și alte datorii a fost ajustat cu suma de 1.286.322 lei, aceasta reprezentând o compensare între soldul net de încasat de 15.973.023 lei și dividendele de plată la 31 decembrie 2025.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

10 CONTINGENȚE ȘI ALTE LITIGII

(a) Acțiuni în instanță

(1) Litigiul cu CN APM

La data de 31.12.2025, Societatea are în derulare un număr de litigii cu Compania Națională Administrația Porturilor Maritime SA Constanța (CN APM), generate de refuzul Comvex de plată a tarifului de utilizare domeniu portuar (UDP), având în vedere următoarele considerente:

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

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

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

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

La data de 31 Decembrie 2025 valoarea totală a penalităților refuzate este de 7.761.615 lei, din care 2.407.751 lei reprezintă penalități refuzate aferente tarifului de 0,05 euro/mp (Societatea din motive de prudență recunoscându-și un provizion aferent), iar diferența de 5.353.864 lei - penalități refuzate aferente tarifului majorat de la 0,05 euro la 0,08 euro (pentru care CNAPM nu a emis încă facturi de stornare). Facem aceeași mențiune, că CNAPM a stornat deja o parte din facturi de penalități aferente tarifului majorat de 0,03 euro/mp. Societatea nu a recunoscut niciun fel de ajustări în situațiile financiare aferente penalităților refuzate în legătura cu tariful suplimentar de 0,03 euro/tona.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

CN APM a formulat apel împotriva hotărârii nr. 1476/2020.

Prin decizia civilă nr. 412/ 07.10.2021 pronunțată de Curtea de Apel Constanța s-a admis apelul formulat de CN APM SA, s-a schimbat în parte hotărârea atacată, în sensul că, s-au admis în parte cererile conexate, a fost obligată pârâta Comvex S.A. la plata către reclamanta CN APM S.A. a sumei de 1.924.807,23 lei reprezentând tariful de utilizare a domeniului portuar calculat pentru perioada 30.01.2015 - 14.01.2016 la nivelul de 0,05 euro/mp și la plata penalităților de întârziere aferente tarifului de utilizare a domeniului portuar calculat la nivelul de 0,05 euro plătit cu întârziere. Au fost respinse restul pretențiilor cu privire la plata contravalorii tarifului de utilizare domeniu portuar majorat cu 0,03 euro/mp/lună, ca nefondate.

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

Prin încheierea din data de 01.03.2023 Înalta Curte de Casație și Justiție a dispus suspendarea cauzei până la soluționarea excepției de neconstituționalitate invocată de Comvex.

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

(2) Alte litigii

În cursul anului 2025 a fost soluționat în mod definitiv dosarul nr. 27863/3/2019* având ca obiect acțiunea formulată de reclamantul De Rubeis Raimondo prin care a solicitat constatarea nulității absolute a operațiunilor de transmitere a dreptului de proprietate asupra câte unui număr de 40 acțiuni emise de Comvex S.A., și a câte unui număr de 2.050.000 acțiuni emise de Comvex S.A., dobândite, respectiv subscrise în cadrul majorării de capital social de către Drăgoi Anca Mihaela și Nicola Ruxandra Ioana, fiecare.

Astfel, la data de 11 decembrie 2025, Înalta Curte de Casație și Justiție, secția a II-a Civilă, a respins ca nefondat recursul formulat de către Raimondo de Rubeis împotriva încheierilor din 3 martie și 7 aprilie 2025 și a deciziei civile nr. 90/LP din 28 mai 2025 a Curții de Apel Constanța, menținând soluțiile anterioare în favoarea Comvex și a intimaților.

Înalta Curte a confirmat, în mod definitiv, soluțiile nefavorabile lui De Rubeis Raimondo în dosarul 27863/3/2019*, acesta epuizând astfel, toate mijloacele procedurale recunoscute de legea civilă împotriva operațiunii de majorare capital social menționate.

Anterior, prin Decizia civilă nr. 90/28.05.2025 Curtea de Apel constanta, Secția a II-a Civila respinsese ca nefondat apelul principal formulat de apelantul Raimondo de Rubeis împotriva

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

încheierilor de ședință din data de 23.09.2020, 18.11.2020, 01.02.2021, 19.01.2023 și 26.10.2023, precum și împotriva sentinței civile nr. 592 pronunțată de Tribunalul Constanța. Împotriva acesteia Raimondo de Rubeis a formulat recurs, soluționat, în mod definitiv de către Înalta Curte de Casație și Justiție, secția a II-a Civilă, astfel cum am menționat anterior.

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

(b) Prelucrarea datelor cu caracter personal

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

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

(c) Impozitarea

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

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele PANAIT VIOREL

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele OPREA IRINA

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

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

DECLARAȚIE

Subsemnații, Viorel Panait, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General, și Irina-Violeta Oprea, Director Financiar, ne asumăm răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale încheiate la 31.12.2025 și confirmăm că, după cunoștințele noastre:

- a) situațiile financiare anuale au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și ale contului de profit și pierdere ale Societății;
- b) raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate;
- c) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- d) Comvex își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Viorel Panait,

Irina-Violeta Oprea,



Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Societății Comvex SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare anuale („situații financiare”) oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Comvex SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2025, precum și a performanței financiare a Societății și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare („OMF 1802/2014”) și cu politicile contabile prezentate în Nota 5 din aceste situații financiare.

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 20 martie 2026.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- bilanțul la 31 decembrie 2025;
- contul de profit și pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 449.285 mii lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 63.458 mii lei.

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

Baza opiniei

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

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate conform cerințelor de etică profesională ale Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA). De asemenea ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională ale Legii 162/2017 și Codului IESBA.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, 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.

Serviciile non-audit pe care le-am furnizat Societății în perioada cuprinsă între 31 decembrie 2025 și data emiterii acestui raport, sunt prezentate în Nota 8 e) din situațiile financiare.

Strategia noastră de audit

Prezentare de ansamblu

Prag de semnificație:	Pragul global de semnificație al Societății 6.402 mii lei, care reprezintă 5 % din media profiturilor înainte de impozitare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2025, 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.
------------------------------	---

Aspecte cheie ale auditului	• Recunoașterea veniturilor din producția vândută
------------------------------------	---

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe ipoteze, și care iau în considerare evenimentele viitoare cu un grad de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, am adresat riscul de eludare a controalelor interne de către conducere, incluzând, printre altele, existența unui subiectivism care să reprezinte 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, de procesele contabile și controale, precum și de specificul industriei în care Societatea operează.

Pragul de semnificație

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

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

Pragul global de semnificație al Societății	6.402 mii lei
--	---------------

Cum a fost determinat	5 % din media profiturilor înainte de impozitare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2025, 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.
------------------------------	--

Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Am ales profitul înainte de impozitare ca și criteriu de referință deoarece, în viziunea noastră, acesta este criteriul de referință cel mai des folosit de utilizatorii situațiilor financiare pentru a evalua performanța Societății și reprezintă un criteriu de referință general acceptat. Am ales 5 %, care este consecvent cu pragurile de semnificație cantitativ folosite pentru entități orientate către obținerea de profit din acest sector.
--	--

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a adresat aspectul cheie
---------------------------	---

Recunoașterea veniturilor din producția vândută	
---	--

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 valoarea veniturilor din producția vândută a scăzut la 227.440 mii lei de la 265.853 mii lei pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, în principal ca urmare a scăderii volumului de mărfuri operat de terminale cât și a preturilor practicate. Veniturile din producția vândută cuprind în principal veniturile din prestațiile de servicii de tip recepție, depozitare și manipulare mărfuri vrac către o gamă largă de clienți aferente industriilor deservite de fiecare terminal în parte (Nota 8k). Aceste venituri se recunosc pe măsura realizării acestora, adică pe măsură ce aceste servicii sunt prestate clienților (Nota 5T). Veniturile reprezintă unul dintre indicatorii cheie de performanță ai Societății și, prin urmare, există un risc inherent în legătura cu recunoașterea lor de către conducere pentru îndeplinirea unor obiective sau așteptări specifice. Ne-am concentrat pe veniturile neîncasate, pentru că există un risc inherent mai ridicat în legătură cu recunoașterea acestora.

Procedurile noastre de audit pentru evaluarea recunoașterii veniturilor din producția vândută au inclus următoarele:

- testarea eficacității principalelor controale ale Societății pentru a preveni și detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor. Această procedură a inclus testarea controalelor pentru recunoașterea veniturilor pe baza prestărilor efectuate, prin referire la un eșantion de tranzacții;
- inspectarea contractelor cu clienții, pe bază de eșantion, pentru a înțelege termenii tranzacțiilor de vânzare, și pentru a evalua dacă criteriile de recunoaștere a veniturilor Societății au fost în conformitate cu cerințele și standardele contabile în vigoare;
- evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii în perioada financiară corespunzătoare a veniturilor înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar, prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă, incluzând facturi, și rapoartele de descărcare/încărcare navă pentru a stabili perioada de prestare;
- pentru un eșantion de tranzacții am obținut documentația relevantă și scrisori de confirmare ale tranzacțiilor selectate;
- examinarea registrului de vânzări după încheierea exercițiului financiar pentru a identifica dacă există note de credit semnificative emise și după caz inspectarea documentației relevante pentru a evalua dacă veniturile aferente au fost contabilizate în perioada financiară corespunzătoare;
- examinarea registrului de tranzacții aferent exercițiului financiar pentru a identifica tranzacții neobișnuite și după caz inspectarea documentației relevante;
- examinarea încasărilor pe bază de eșantion cât și evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

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

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

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

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am apreciat dacă Raportul Administratorilor este consecvent cu situațiile financiare și dacă Raportul Administratorilor include cerințele de prezentare din OMF 1802/2014, punctele 489 - 492.

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

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare; și
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu OMF 1802/2014, punctele 489 - 492.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie

intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu 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, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu 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 ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Raportare în legătură cu raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

În conformitate cu OMF 1802/2014, punctul 592.14, în legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este de a menționa dacă, pentru exercițiul financiar precedent încheiat la 31 decembrie 2024, Societatea a avut obligația, în conformitate cu punctele 592.3-592.8 din OMF 1802/2014, de a publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 și, dacă este

cazul, dacă acest raport a fost publicat în conformitate cu 592.12 din OMF 1802/2014.

Societatea nu avea obligația de a publica raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată auditori ai Comvex SA de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 26 ianuarie 2018. Numirea noastră a fost reînnoită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 9 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2025. Numirea noastră pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 a fost aprobată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 22 ianuarie 2024.

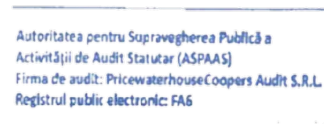
Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Doina Bîrsan.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Firmă de audit

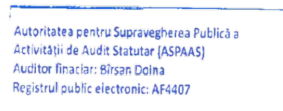
înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6



Doina Bîrsan

Auditor financiar

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



București, 20 martie 2026

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ DECLARAȚIE PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

În cursul anului 2025, societatea Comvex a continuat să aplice în mare proporție principiile de guvernanță corporativă prevăzute în cadrul Codului de Guvernanță Corporativă publicat de Bursa de Valori București.

Implementarea regulilor de guvernanță corporativă asigură un proces decizional transparent, fundamentat pe reguli clare și obiective menite să conducă la creșterea nivelului de încredere a acționarilor în Societate.

Societatea Comvex a depus și va depune eforturile profesionale, legale și administrative necesare pentru a asigura într-o măsură cât mai mare alinierea la prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

Detalii despre conformarea cu principiile prevăzute în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București sunt prezentate în declarația de guvernanță corporativă .

Prevederi Principii de Guvernanță Corporativă pentru AeRO- piața BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
A.1. Societatea trebuie sa dețină un regulament intern al Consiliului care include termeni de referință cu privire la Consiliu, funcțiile cheie de conducere ale societății, administrarea conflictului de interese	DA		
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societăți (excluzând filiale ale societății) si instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștință Consiliului înainte de numire si pe perioada mandatului	DA		
A.3. Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar care	DA		

detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot.			
A.4. Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea președintelui.	DA		
A.5. Exista o procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de BVB	DA		
B.1. Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu		NU	Nu este cazul, deoarece Comvex nu deține filiale. In cazul in care Comvex va detine filiale, Consiliul de Administratie va adopta politicile necesare.
B.2. Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	DA		
C.1. Societatea va publica in raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor menționate mai sus.	DA		

D.1. Suplimentar fata de informațiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana, cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori	DA		
D.2. Societatea trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societății		Parțial	Societatea a pregătit un set de principii generale privind politica de dividend. Politica de dividend a societății are în vedere integrarea ambelor activități ale acesteia (minereuri și cereale) și fluidizarea activității în spiritul economiei circulare și, în mod primordial, condițiile de finanțare ale noilor investiții.
D.3. Societatea trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu.	DA		
D.4. Societatea trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D.5. Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	DA		

D.6. Societatea va organiza cel puțin o întâlnire/ conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a societății, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.	DA		Societatea va promova organizarea unei asemenea conferințe după publicarea rezultatelor financiare, atât ale Societății, cat si ale altor actori din piață.
--	-----------	--	--

Președintele Consiliului de Administrație,
Director General,

Viorel PANAIT

COMUNICAT DE PRESĂ
privind disponibilitatea Raportului Anual 2025

Comvex S.A. cu sediul în Constanța, Incinta Port, Dana 80-84, având CUI 1909360 și număr de înregistrare în Registrul Comerțului J13/622/1991, tranzacționată la Bursa de Valori București, sistemul alternativ de tranzacționare ATS AeRO, simbol CMVX,

informează acționarii și investitorii că este disponibil **Raportul anual aferent anului 2025**, întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Raportul poate fi obținut de la sediul Societății, Incinta Port, Dana 80-84, Constanța, sau de pe website-ul societății www.comvex.ro, la secțiunea „Relația cu investitorii”.

Persoană de contact: Mădălina Militaru.
Tel. 0241-603051, email: office@comvex.ro

Președinte al Consiliului de Administrație,
Viorel PANAIT