

Raportul Consiliului de Administratie asupra situatiilor financiare individuale ale COMELF SA intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.2844/2016

Pentru exercitiul financiar : 2023

Denumirea societății comerciale : COMELF S.A.

Sediul social : Bistrita, Strada Industriei nr. 4

Numărul de telefon/fax : 0263 234462 ; Fax : 0263 238092

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului : 568656

Număr de ordine în Registrul Comerțului : J06/02/1991

Capitalul social subscris și vărsat : 13.036.325,34 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : Bursa de Valori Bucuresti

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate : -Actiuni nominative dematerializate in numar de 22.476.423 cu o valoare nominala de 0,58 lei/actiune.

Consiliul de Administratie al societatii Comelf SA Bistrita, numit de Adunarea Generala a Actionarilor a elaborat, pentru exercitiul financiar 2023, prezentul raport cu privire la bilantul contabil, contul de profit si pierderi, situatia modificarilor capitalului propriu, situatia fluxurilor de trezorerie, politici contabile si note explicative cuprinse in situatiile financiare individuale ale anului 2023.

Aceste situatii financiare sunt prezentate impreuna cu Raportul de audit si prezentul Raport al Administratorilor si se refera la :

Capitaluri proprii:	81.791.384 RON
Total venituri:	186.391.010 RON
Profitul perioadei:	9.328.420 RON

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu:

- (i) Legea Contabilitatii 82/1991 republicata in iunie 2008(Legea 82);
- (ii) Prevederile Ordinului nr. 2844/2016;

Societatea prezinta incepand cu anul 2012 situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului 2844/2016 (anterior Ordinul 1286/2012) pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile si clarificarile ulterioare cerinta impusa de Ordinul 881/2012.

Societatea COMELF a fost auditata de auditorul independent G2 Expert. Rezultatele auditarii Societatii sunt prezentate in Raportul Auditorului independent G2 Expert.

1. Analiza activitatii Societatii:

i. Descrierea activitatii de baza a Societatii:

Societatea functioneaza in baza Legii Societatilor comerciale nr. 31/1990(cu modificarile si completarile ulterioare), a Legii pietei de capital nr.297/2004 si a Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata. Potrivit articolului 6 din Actul Constitutiv actualizat in Iulie 2022, obiectul de activitate al Societatii este **“Fabricarea de**

masini si utilaje pentru lucrari terasiere, pentru centrale energetice si protectia mediului, echipamente pentru ridicat si transportat, inclusiv subansamble ale acestora.”

ii. Data infiintarii Societatii:

Societatea COMELF S.A. este o societate pe actiuni infiintata in Romania, in anul 1991, pe structura Intreprinderii de Utilaj Tehnologic Bistrita.

iii. Modificari ale actiunilor proprii, fuziuni sau reorganizari semnificative ale Societatii sau ale Societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar :

COMELF este o Societate cu capital majoritar romanesc iar din 1995 COMELF a fost cotata la Bursa de Valori Bucuresti, facand parte din cele 12 societati fondatoare. Capitalul social subscris si varsat la sfarsitul exercitiului financiar 2023 este 13.036.325,34 LEI. Structura actionariatului la sfarsitul perioadei analizate este (*Sursa: Depozitarul Central la 31.12.2023*): **Uzinsider SA**-80,9292% din actiuni si **Alte persoane fizice si juridice**-19,0708%.

COMELF este societate de productie din domeniul industriei constructoare de masini si are ca obiect de activitate fabricarea de echipamente pentru centrale energetice si pentru protectia mediului, structuri metalice in domeniul energiei regenerabile (sursa : apa, vant si soare), masini si utilaje terasiere sau subansamble ale acestora, echipamente pentru utilaje de ridicat si de transport, inclusiv componente ale acestora. Pentru desfasurarea activitatii compania detine in proprietate si exploateaza un numar de 16 imobile in suprafata totala construita de 89.849 mp din care activitatea de productie de baza se desfasoara in 6 hale de productie dotate cu utilaje, instalatii, masini unelte de prelucrari mecanice, laboratoare si retele de utilitati pentru desfasurarea proceselor de productie.

La 31.12.2023 COMELF S.A. nu detine participatii la alte companii si nu detine Sucursale.

iv. Descrierea achizitiilor si/sau instrăinărilor de active:

Valoarea totala a activului la 31 Decembrie 2023 a fost de 167.284.173 LEI, cu 634.263 LEI mai mare decat valoarea inregistrata la inceputul anului, diferenta provenind din descresterea activelor imobilizate ale companiei pe seama amortizarii (7.601.133LEI) compensata de investitiile in active fixe, in anul 2023 (6.679.862 lei) si de vanzarea/casarea/regularizarea de active (286.423 LEI), din cresterea activelor curente (564.652 LEI)) iar aici, in detaliu, cresc semnificativ creantele din contractele cu clientii pe fondul cresterii cifrei de afaceri (12.457.399 LEI), avansul pentru imobilizari corporale (38.079 LEI) in contrapartida cu scaderea valorii stocurilor(13.544.728 LEI) pe fondul unei politici prudente de achizitii in contextul evolutiei preturilor materialelor. De asemenea, cresc si creantele comerciale si alte creante ca urmare a distribuirii de dividende interimare, pana la inchiderea exercitiului financiar si aprobarea rezultatelor, a TVA de recuperat pentru care nu s-a finalizat compensarea cu alte obligatii la buget, aferenta perioadei Iunie-Decembrie 2023, a concediilor medicale de recuperat de la CASS pentru perioada Iunie-Decembrie 2023 si a sumei de 2.255.515 LEI reprezentand impozit pe profit si TVA suplimentar, inclusiv dobanzi si penalitati, stabilite in urma unui control fiscal pentru perioada 2017-2022, sume achitate de COMELF , sume contestate, contestatia a fost respinsa, urmand a fi depusa actiune in instanta. Disponibilul in numerar si elemente de numerar a scazut comparativ cu inceputul anului cu

6.696.243 LEI, pe fondul rambursarii creditului existent conform scadentar, echivalent 1.000.000 EUR si a platilor catre furnizori.

v. Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii:

Situatia contului de profit si pierderi, respectiv a veniturilor si cheltuielilor grupate dupa provenienta lor in cursul anului 2023, se prezinta astfel:

Contul de profit si pierdere (mii lei)	Anul 2023	Anul 2022	Diferente
Cifra de afaceri	191.437	173.219	+18.218
Alte venituri din exploatare, TOTAL-din care:	(7.263)	(1.764)	(5.499)
Variatia productiei stocate(+/-)	(8.854)	(3.365)	(5.490)
Venituri din subventii de exploatare	-	-	-
Venituri din subventii de investitii	1.261	1.253	+8
Alte venituri din exploatare	330	348	(18)
Venituri din exploatare-TOTAL	184.174	171.455	+12.719
Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile, utilitati,marfuri	88.370	92.888	(4.518)
Cheltuieli cu personalul	56.134	47.285	+8.849
Cheltuieli cu provizioanele, ajustari pentru depreciere si amortizare, TOTAL-din care:	8.585	8.142	+443
Cheltuieli cu amortizarile	7.601	7.653	(52)
Ajustarea valorii activelor circulante	(1.010)	-	(1.010)
Ajustari pentru provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.994	490	+1.474
Alte cheltuieli din exploatare	17.806	16.967	+839
Cheltuieli din exploatare-TOTAL	170.895	165.282	5.613
Profit din exploatare-TOTAL	13.279	6.173	7.106
Venituri financiare	1.623	2.208	(585)
Cheltuieli financiare	4,265	3.777	488
Rezultat financiar	(2.642)	(1.569)	(1.073)
Total venituri	185.797	173.663	+12.134
Total cheltuieli	175.160	169.059	+6.101
Contul de profit si pierdere (mii lei)	Anul 2023	Anul 2022	Diferente
Rezultat brut	10.637	4.604	+6.033
Rezultat net	9.328	4.142	+5.186
EBITDA	21.864	14.315	+7.549
EBITDA s-a determinat astfel:			
Indicatori (mii lei)	2023	2022	Diferente
Profit operational	13.279	6.173	+7.106
Cheltuieli cu provizioanele, ajustari pentru depreciere si amortizare	8.585	8.142	+443

Modificarile activului se prezinta astfel:

Activ (mii lei)	Anul 2023	Anul 2022	Diferente
1.1. Active imobilizate TOTAL, din care:	75.349	76.548	(1.199)
1.1.1. Imobilizari corporale	33.504	33.395	+109
1.1.2. Imobilizari imobiliare	41.521	42.639	(1.118)
1.1.3. Imobilizari necorporale	264	455	(191)
1.1.4. Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	60	60	-
Activ (mii lei)	Anul 2023	Anul 2022	Diferente
1.1.4. Imobilizari financiare	-	-	-
1.2. Active circulante TOTAL, din care:	91.935	91.370	+565
1.2.1. Stocuri materii prime si materiale	10.489	14.938	(4.449)
Activ (mii lei)	Anul 2023	Anul 2022	Diferente
1.2.2. Stocuri produse finite si productie in curs de executie	10.985	20.081	(9.096)
1.2.3. Creante din contracte cu clientii	49.155	36.697	+12.458
1.2.4. Impozit pe profit de recuperat	-	-	-
1.2.5. Alte creante si avansuri pentru imobilizari	13.682	5.334	+8.348
1.2.6. Numerar si echivalente in numerar	7.624	14.320	(6.696)
Total Active	167.284	167.918	(634)

Structura pasivului din bilantul contabil al societatii la 31 Decembrie 2023 este urmatoarea:

Pasiv(mii lei)	Anul 2023	Anul 2022	Diferente
1.1. Total capital social, din care:	13.036	13.036	-
1.1.1. Capital social subscris	13.036	13.036	-
1.1.2. Ajustari ale capitalului social	8.812	8.812	-
1.1.3. Alte elemente de capital	(4.569)	(4.848)	+279
1.2. Rezerve din reevaluare	35.525	37.272	(1.747)
1.3. Rezerve legale	2.607	2.607	-
1.4. Alte rezerve	15.861	15.861	-
1.5. Actiuni proprii	-	-	-
1.6. Rezultatul reportat	1.191	1.362	(171)
1.7. Rezultatul exercitiului	9.328	4.142	+5.186
1.8. Repartizarea profitului	-	-	-
Total capital propriu	81.791	78.244	+3.547
1.2. Datorii pe termen lung	11.239	16.075	(4.836)
1.2.1. Credite si datorii purtatoare de dobanzi	67	4.226	(4.159)
1.2.2. Datorii privind impozitul amanat	5.212	5.491	(279)
1.2.3. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	249	162	+87
1.2.4. Datorii privind veniturile amanate	5.711	6.196	(485)
1.3. Datorii curente	74.254	73.599	+655

1.3.1.Datorii comerciale si similare, din care:	34.652	34.272	+380
Datorii comerciale	24.360	26.881	(2.521)
Alte datorii	10.292	7.391	+2.901
1.3.2. Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	37.016	36.837	+179
1.3.4. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.010	983	+27
1.3.5. Datorii privind venituri amanate	1.296	1.228	+68
1.3.6. Datorii privind impozitul amanat	280	280	-
Total datorii	85.493	89.674	(4.181)
Total capital propriu si datorii	167.284	167.918	(634)

Capitalurile proprii ale Societatii au crescut in exercitiul financiar 2023 cu 3.546.862 lei.

Rezerva legala este de 2.607.265 lei si reprezinta 20% din capitalul social.

Datoriile totale ale Societatii au scazut cu 4.181.710 lei, ca urmare a (i) diminuarii datoriilor catre furnizori cu 2.521.428 mii lei pe fondul platilor la scadente usor reduse si a preturilor mai scazute la materiale; (ii) rambursarea sumei de 1.000.000 EUR din linia de credit pentru capital de lucru, conform scadentat; (iii) crestarea datoriilor catre bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, in conditiile nefinalizarii compensarii cu TVA de recuperat pentru perioada iunie -decembrie 2023.

Provizioanele Societatii au crescut cu 114.210 lei fiind influentate de:

-Crestere provizioane pentru beneficiile angajatilor la pensionare cu 87.266 lei in contextul in care sumele actualizate aferente persoanelor active din companie si care ar putea indeplini conditiile necesare pentru a beneficia de acest drept au depasit platile efectuate pentru persoanele pensionate(numar persoane pensionate in anul 2023 :27 din care 11 si-au continuat activitatea in cadrul companiei)

-Crestere provizioane pentru penalitati comerciale la finalul anului 2023 cu suma de 76.954 lei, pe fondul unor notificari primite de la clienti privind costuri de reparatii, sume in discutie.

-Diminuare provizioane pentru rascumparare polite de asigurare pentru pensii, urmare a pensionarii unui numar de 27 persoane, pentru care s-au platit sumele aferente (50.009 lei).

Evolutia activelor curente si a datoriilor curente se prezinta astfel:

Indicatori (mii lei)	2023	2022
Active curente	91.935	91.369
Datorii curente	74.254	73.599
Activ curent net	17.681	17.770

Organizarea contabilitatii s-a realizat prin Directia economica centralizata, la nivelul companiei, pe centre de profit, prin care s-a urmarit si realizat tinerea corecta si la zi a operatiunilor contabile, respectarea principiilor contabilitatii si a regulilor si metodelor contabile prevazute in reglementarile in vigoare. Situatiile financiare au fost intocmite in baza balantei de verificare, a conturilor sintetice si s-a urmarit respectarea normelor metodologice si a regulilor de intocmire a situatiilor financiare, posturile inscrise in situatiile financiare cu

datele inregistrate in contabilitate fiind puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale pe baza inventarelor.

Contul de profit si pierdere reflecta in mod fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale anului 2023. Societatea a realizat inventarierea intregului patrimoniu, rezultatele inventarierii inregistrandu-se in contabilitate si implicit in situatiile financiare. Unitatea are organizata activitatea de control financiar preventiv.

Activitatea de audit intern a fost asigurata in exercitiul financiar 2023 de catre Acon Audit.

Elemente de evaluare generala

a). Profit/(pierdere):

Indicatori (mii lei)	Realizat2023	Realizat2022
Profit (pierdere) brut	10.637	4.604
Profit (pierdere) net	9.328	4.142

- ❖ **Profitul net:** a crescut semnificativ(+225%) comparativ cu cel realizat in anul 2022, influentat in principal de:
- ❖ -economii la utilitati pe fondul consumului de energie electrica din productie proprie(sistem fotovoltaic propriu capacitate 3 Kwp);
- ❖ -reducere cheltuieli materiale prin optimizare consum;
- ❖ -mentinerea aproximativ la aceleasi valori ale costurilor fixe in contextul cresterii volumelor vandute;

b). Cifra de afaceri:

Indicatori (mii lei)	Realizat 2023	Buget 2023	Realizat 2022	Δ% vs. 2022	Δ% vs. Buget
Cifra de afaceri	191.437	192.659	173.219	+10,52%	(0,63%)

- ❖ **Cifra de afaceri:** inregistrat crestere (+10,52%) in 2023, comparativ cu anul precedent, ca urmare a cresterii pretului de vanzare al produselor, influentat in cea mai mare parte de inflatie si de structura sortimentala. In anul 2023, volumul fizic vandut a fost la acelasi nivel cu cel realizat in 2022, astfel ca, cresterea cifrei de afaceri s-a datorat pretului de vanzare , influentat de structura sortimentala.

c). Export si livrari intracomunitare:

Indicatori (mii lei)	Realizat 2023	Realizat 2022	Δ% vs. 2022
Cifra de afaceri	191.437	173.219	+10,52%
Export sau LIC direct-EUR	56.415	31.469	+79,27%
Export sau LIC direct-echivalent LEI	135.022	141.750	(4,75%)

In anul 2023, volumul veniturilor realizate din operatiuni de export, inclusiv livrari intracomunitare directe, a scazut cu 4,75% , comparativ cu anul anterior. Din totalul de 56.415 mii lei , 35.770 mii lei sunt vanzari facturate catre Uzinsider Techno SA in EUR, functie de

cursul LEU/EUR si care , mai departe sunt livrate catre clientul final General Electric, sume care sunt incasate, de asemenea , in EUR.

d). Costuri:

Cheltuieli (mii lei)	2023	2022
Materiile prime,consumabile folosite si marfuri		
Cheltuieli cu materiile prime	70.212	75.801
Cheltuieli cu consumabile	14.100	12.121
Cheltuieli cu marfurile	-	-
TOTAL	84.312	87.922
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor		
Salarii	50.003	42.172
Contributii la fondul de asigurari sociale de stat	2.257	2.035
Alte taxe si contributii aferente salariilor	-	-
Tichete de masa	3.874	3.078
Alte avantaje de natura salariala	-	-
Cheltuieli (mii lei)	56.134	47.285
Venituri din subventii de exploatare pt. plata personal	-	-
Cheltuieli pregatire profesionala	342	201
TOTAL	56.476	47.486
Alte cheltuieli		
Cheltuieli de transport	5.829	6.423
Cheltuieli cu utilitatile	4.058	4.964
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	6.373	5.579
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati, donatii, sponsorizari si subventii	607	300
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	92	57
Alte cheltuieli generale	1.158	2.019
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.194	1.096
Cheltuieli cu reparatiile	1.369	1.384
Cheltuieli cu deplasările	64	73
Cheltuieli cu chiriile	231	296
Cheltuieli cu taxele postale si telecomunicatii	518	503
Cheltuieli cu primele de asigurare	371	364
TOTAL	21.864	21.931

e). Cota de piata:

Avand in vedere ca produsele societatii sunt diversificate, nu se poate determina o cota de piata globala.

f). Lichiditate:

Societatea detinea in conturi la 31 decembrie 2023 suma de 7.624 mii lei.

2. Analiza nivelului tehnic si a activitatii de vanzare a Societatii

Gama de produse COMELF este structurata pe cinci linii principale, astfel: (1) Utilaje pt. industria energetica si componente; (2) Utilaje pentru lucrari terasiere si componente; (3) Utilaje pentru protectia mediului; (4) Echipamente de ridicat si manipulat; (5) Utilaje tehnologice; Vanzarea produselor se realizeaza la nivel de client si proiect , prin intermediul Directiei comerciale centralizate, cu proiect manageri specializati pe tipuri de produse si clienti. Produsele Comelf sunt livrate in principal la export, in tari ca: Italia, Franta, Anglia, Olanda, Suedia, Austria, Norvegia, Germania, Belgia, Elvetia, Ungaria, USA.

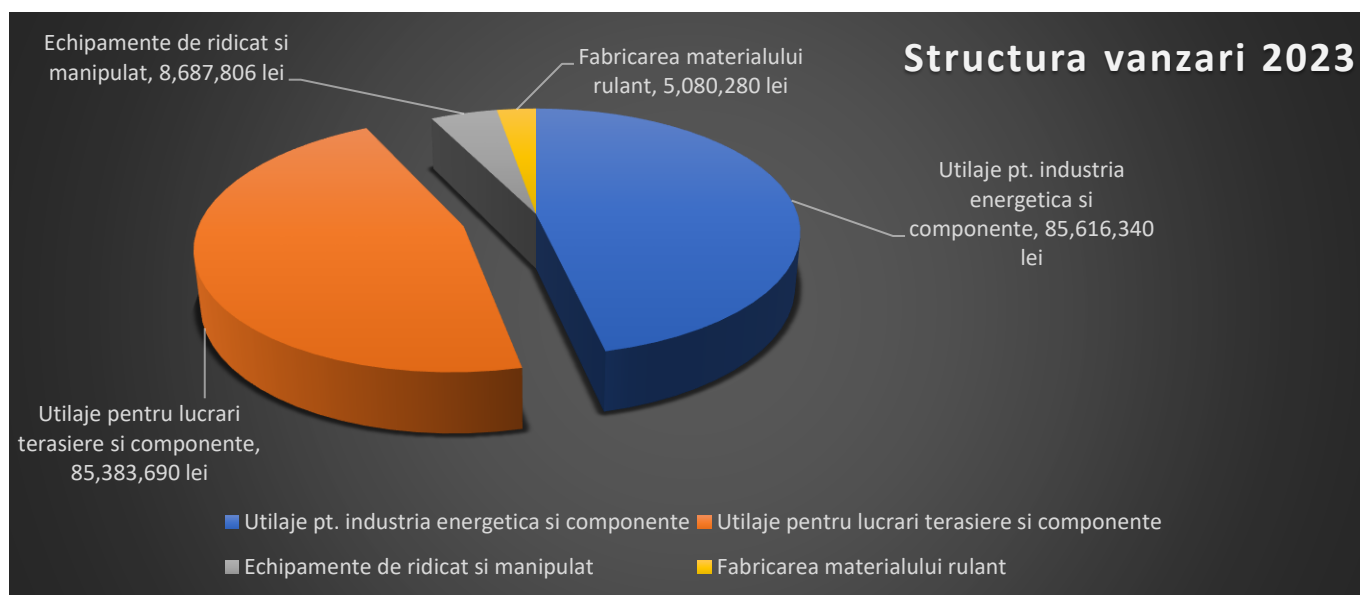
Activitatea productiva a Societatii se desfasoara in cadrul fabricilor, organizate pe centre de profit:

- ❖ Fabrica de Produse din Inox ("FPI")
- ❖ Fabrica de Utilaje si Echipamente Terasiere , Filtre si Electrofiltre ("FUET")
- ❖ Fabrica de Componente si Masini Terasiere ("TERRA")

In anul 2023 activitatea companiei s-a desfasurat fara intreruperi. S-a asimilat in anul 2023 atat un produs nou cat si un client nou, in portofoliul companiei, astfel :

Enitate	Beneficiar	Produs
FUET	Sampo Rosenlew Oy Finlanda	Componente utilaje forestiere

Ponderea veniturilor operationale pe principalele linii operationale, in total venituri, pentru anul 2023 :



Politica comerciala a Societatii este de a evita dependenta semnificativa de un singur beneficiar (nu mai mult de 35% expunere pe client). Pe parcursul anului 2023 cea mai mare pondere a vanzarilor pe un singur client a fost de 22,24% din total cifra de afaceri, astfel :

Partener	Pondere venituri in	Venituri	Segmentul la care sunt incluse veniturile
	(> 10%)		
Uzinsider Techno SA(GE)	22,24 %	42.566.642	Utilaje pt. industria energetica, client final General Electric
Komatsu	13,52 %	25.878.812	Utilaje pt. lucrari terasiere si componente:FUET
HD Hyundai Infracore	12,77%	24.454.348	Utilaje pt.lucrari terasiere si componente ale acestora :FCT
Tekhnint SA	8,33%	15.955.608	Utilaje pt. lucrari terasiere,fabricarea mat.rulant si componente ale acestora :FPI + FCT
Tesmec	8,30%	15.881.907	Utilaje pt. lucrari terasiere,fabricarea mat.rulant si componente ale acestora :FUET + FCT
Siemens	5,08%	9.727.176	Utilaje pt. industria energetica si componente:FPI-FUET

3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala :

Activitatea de asigurare a bazei materiale are ca scop procurarea in permanenta si in cele mai bune conditii a resurselor materiale necesare bunei desfasurari a activitatii de productie a companiei .

Activitatea de asigurare a bazei materiale se realizeaza centralizat, prin intermediul DIRECTIEI DE ASIGURARE BAZA MATERIALA SI LOGISTICA(DABM)

In cadrul DABM isi desfasoara activitatea departamentele de achizitii, sectorul depozite si control furnizori, colabararile externe si sectorul de logistica.

Gestionarea activitatii de aprovizionare se deruleaza in baza necesarelor de materiale emise de departamentele tehnice, necesare intocmite pentru fiecare client in parte ca o consecinta a comenzilor emise de catre acesta.

Departamentul de achizitii impreuna cu sectorul depozite au sarcina sa verifice in permanenta stocurile de materiale si apoi sa emita comenzile de cumparare pentru a mentine stocurile, pe cat posibil, sub control in scopul evitarii blocajelor financiare si a evitarii suprastocului , in special pentru produsele nerepetitive .

In conformitate cu procedurile Comelf exista o baza de furnizori selectati si evaluati in baza unor criterii de calitate , pret , termen de livrare.

Totodata prin intermediul departamentului control furnizori sunt intocmite planuri periodice pentru auditarea furnizorilor in scopul mentinerii lantului de aprovizionare la un standard ridicat corelat cu cerintele clientilor Comelf .

Emiterea comenzilor de achizitii se efectueaza dupa analizarea ofertelor primite de la minim 2 furnizori , selectandu-se furnizorul care acorda cele mai bune conditii cel putin in ce priveste calitatea produselor, pretul, termenul de livrare , conditiile de plata etc.

Pentru materiile prime uzuale sunt definite stocuri de siguranta.

4. Evaluarea aspectelor legate de angajatii Societatii :

Numarul mediu de personal a scazut in cursul anului 2023 de la 636 numar mediu in anul 2022 la 633 numar mediu salariat in anul 2023. Structura personalului a fost urmatoarea:

	2023	2022
Directori executivi	8	8
Personal direct productiv	384	399
Personal indirect productiv si TESA	241	229
Total	633	636

Conform Codului Muncii, in cadrul COMELF valoarea salariului minim nu poate fi mai mica decat salariul minim brut. Suplimentar, in cadrul Societatii pe langa salariul de baza realizat aferent timpului efectiv lucrat sau a normei de lucru(in cazul muncitorilor direct productivi remunerati in acord individual), se mai acorda urmatoarele categorii de sporuri: spor de noapte, spor pentru ore suplimentare, sporuri pentru lucrul in zilele de repaus saptamanal, spor pentru lucrul in mediu cu noxe, spor pentru sef de microformatie/formatie.

De asemenea Societatea are implementat un sistem de recompensare al angajatilor sai, la momentul pensionarii, cu echivalentul unei sume fixe, care evolueaza crescator functie de numarul de ani de munca realizati in cadrul companiei. Societatea a inregistrat provizioane pentru aceste plati. La finalul anului 2023 s-a finalizat negocierea Contractului Colectiv de Munca la nivelul companiei , cu sindicatul salariatilor, valabil incepand cu 28.12.2023.

5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a Societatii asupra mediului

Activitatea companiei COMELF are efecte inerente asupra mediului. In vederea minimizarii acestor efecte, exista o abordare preventiva la nivelul companiei si o monitorizare permanenta a intregii activitati de catre persoane dedicate si specializate pe probleme de mediu. Principalele obiective ale conducerii companiei pe partea de protectie a mediului sunt mentinerea emisiilor fugitive in limitele legale, sub 20% raportat la consumul anual a materialelor de protectie anticoroziva, reducerea cantitatilor de deseuri provenite din activitatile desfasurate in atelierele de protectie anticoroziva dar si instruirea continua a tuturor salariatilor in ceea ce priveste colectarea selectiva a deseurilor.

Pentru desfasurarea proceselor de productie, Comelf a obtinut:

- Autorizatia de gospodarire a apelor nr. BN 76/24.10.2019, emitent Administratia Bazinala de Apa Somes-Tisa, Sistemul de Gospodarire a Apelor Bistrita-Nasaud, valabilitate pana la data de 24.10.2024;
- Autorizatia de mediu pentru functionare nr. 30/06.04.2022, emitent MMGA-Agentia de Protectia Mediului BN, cu prelungire anuala;
- Certificare a Sistemului de Management integrat calitate, mediu, sanatate si Securitate in munca in conformitate cu ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 , si ISO 45001:2018;

6. Evaluarea aspectelor legate de partea de cercetare-dezvoltare:

Avand in vedere specificul activitatii companiei si faptul ca activitatea Societatii este una specializata, care impune cunoastinte tehnice superioare, exista la nivelul companiei un Departament de proiectare care are, pe langa activitatea specifica si preocupari legate de pregatirea fabricatiei pe modele 3D de produse si solutii noi, specifice domeniului in care

activam. Mai mult, piata pe care activam si cerintele tot mai specializate ale clientilor impun o activitate permanenta de imbunatatire a produselor existente in portofoliu. In plus, compania are dezvoltate parteneriate cu Universitati Tehnice din Romania, cu care realizeaza in permanenta un schimb de experienta pe partea de identificare solutii tehnice noi si dezvoltare produse noi. In acest sens, exista in derulare un contract de cercetare cu Universitatea Tehnica Cluj Napoca , avand ca obiect executia unui produs destinat persoanelor cu dizabilitati , cu termen de finalizare prelungit pana in 2024 . Initial se estima finalizarea proiectului in anul 2021, inasa, ca urmare a pandemiei si apoi a conflictului din Ucraina, finalizarea proiectului s-a prelungit.

7. Evaluarea activitatii companiei privind managementul riscului:

(a) Riscul de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca o terta parte sa nu isi respecte obligatiile contractuale, provocand astfel pierderi financiare Societatii. Expunerea Societatii si ratingurile de credit ale tertelor parti contractuale sunt atent monitorizate de catre conducere. Exista o politica implementata in ceea ce priveste evaluarea atat a clientilor potentiali dar si a clientilor existenti, evaluare functie de care se stabileste limita de creditare si modalitatea de decontare .Totusi, consideram ca Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a creantelor comerciale cu termene de plata de pana la 120 de zile, parte semnificativa din acestea nefiind asigurate.

(b) Riscul de lichiditate

Responsabilitatea finala pentru gestionarea riscului de lichiditate apartine directorilor executivi, in special directorului economic al Comelf, care au construit un cadru corespunzator de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Societatii pe termen scurt, mediu si lung si la cerintele privind gestionarea lichiditatilor. Exista o monitorizare continua a fluxurilor de numerar previzionate (3 luni) dar si a fluxurilor reale prin punerea in corespondenta a scadentelor activelor si datoriilor financiare. Nevoia suplimentara de lichiditate poate fi acoperita de companie inclusiv prin accesarea unor facilitati de credit , compania fiind la un nivel de indatorare satisfactor.

(c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau al nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala, celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind EUR, USD si GBP.

Majoritatea activelor curente sunt exprimate in valuta (74%) iar datoriile Societatii sunt exprimate in valuta (49%) si in moneda nationala (51%) si prin urmare fluctuatiile cursului de schimb nu afecteaza in mod semnificativ activitatea Societatii. Expunerea fata de fluctuatiile cursului de schimb valutar se datoreaza in principal tranzactiilor curente de conversie valutara necesara pentru plati curente in LEI.

(d) Riscul ratei dobanzii

La data de 31 decembrie 2023 majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda, cu exceptia creditului contractat si a contractului de leasing. Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de riscul fluctuatiilor ratei de dobanda.

Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.

(e) Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor. Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului de pret existand posibilitatea ca valoarea costurilor pentru indeplinirea proiectelor sa fie mai mare decat valoarea estimata astfel contractele sa ruleze in pierdere.

In scopul acoperirii riscului de pret generat de cresterea materiei prime de baza, metalul, compania are in scris, in contractele comerciale incheiate cu clientii, o clauza de protectie care ii permite sa actualizeze pretul de vanzare daca pretul materiei prime de baza creste. In contextul economic actual marcat de instabilitate politica si economica, exista un risc legat de disponibilitate materiale si pretul volatil al acestora, care pot genera, pe termen scurt, posibile perturbari in activitatea operationala. Compania are si o politica de achizitii materiale care ofera o protectie pentru o perioada de 2-3 luni, pentru comenzi confirmate, care ne asigura un echilibru, pentru perioada in care ne repositionam fata de furnizori si fata de clienti.

Riscul ratelor de dobanda si riscul valutar au fost detaliate mai sus.

(f) Riscul aferent mediului economic

Economia romaneasca continua sa prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente si exista un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic si social in viitor. Conducerea Societatii este preocupata sa estimeze natura schimbarilor ce vor avea loc in mediul politic si economic mondial si , in particular, din Romania si care va fi efectul acestora asupra situatiei financiare si a rezultatului operational si de trezorerie al Societatii.

Printre caracteristicile economiei romanesti se numara si existenta unei monede care nu este pe deplin convertibila in afara granielor si un grad scazut de lichiditate a pietei de capital.

Conducerea Societatii nu poate previziona toate efectele situatiei economiei, considerata in ansamblu, care vor avea impact asupra sectorului financiar din Romania si nici potentialul impact al acestora asupra prezentelor situatii financiare. Conducerea Societatii considera ca a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Societatii in conditiile curente de piata. Principala provocare, la acest moment pentru Societate o reprezinta evolutia pretului

materiilor prime precum si piata muncii in ceea ce priveste formarea de personal calificat in domeniul in care activam, necesare reusitei operationale a companiei.

(g) Valoarea justa a instrumentelor financiar

Compania nu mai detine la 31.12.2023 instrumente financiare.

8. Elemente de perspectiva privind activitatea companiei COMELF:

Evolutia probabila a companiei se regaseste in Proiectul de Buget de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2024, care prevede urmatoarele:

➤ Cifra de afaceri :	186.883 mii lei;
➤ Total venituri, din care:	187.356 mii lei;
➤ Venituri din contracte clienti	176.910 mii lei;
➤ Venituri din vanzare marfa+prestari servicii	9.147 mii lei;
➤ Venituri din subventii de investitii	1.219 mii lei;
➤ Venituri financiare(dobanzi)	80 mii lei;
➤ Total cheltuieli:	178.188 mii lei;
➤ Profit brut:	9.168mii lei;

Comelf si-a propus pentru anul 2024 si un buget de investitii in valoare de 1.568 mii EUR. Aceste investitii sunt destinate achizitiei si modernizarii unor masini de prelucrat , a unui soft si echipamente necesare pentru efectuarea inspectiilor vizuale mobile, achizitia unei instalatii de vopsire si achizitii scule si dispozitive curente.

Programul de investitii pentru anul 2023, mentionat mai sus, se va realiza cu surse proprii si/sau prin credite bancare.

Activele corporale ale Societatii:

1.COMELF SA detinea la finalul anului 2023 urmatoarele capacitati de productie:

- ❖ **Fabrica de Utilaje si Echipamente terasiere (FUET):** care produce echipamente navale, macarale telescopice, componente pentru excavatoare si componente pentru masini terasiere(brate) , carcase de motoare,carcase de generatoare electrice, sasie pentru turbine, echipamente pentru desprafuirea gazelor industriale, filtre pentru statii de asfalt, echipamente pentru centrale electrice cu turbine de gaz, echipamente pentru tratarea si epurarea apelor uzate, echipamente hidroenergetice, echipamente tehnologice.Activitatea FUET se desfasoara in doua unitati productive , din care una in suprafata construita de 16.128 mp si una in suprafata construita de 18.827 mp;
- ❖ **Fabrica de Componente si Masini terasiere (FCT):** care produce masini terasiere cu montaj final (concasoare, masini de turnat asfalt), componente pentru masini terasiere (sasie, brate, rame), prese mobile pentru compactat caroserii auto, prese fixe si componente utilaje pentru compactat deseuri metalice, macarale telescopice, subansamble pentru autobasculante de mare tonaj. Suprafata construita 17.322 mp ;
- ❖ **Fabrica de Produse din Inox (FPI):** care produce echipamente din otel inox (echipamente pentru centrale electrice cu turbine pe gaz, componente pentru instalatii eoliene, componente pentru vagoane de transport marfa, componente pentru filtrare aer de combustie) si din otel carbon (echipamente pentru centrale electrice cu turbine pe gaz, sasie pentru turbine, compresoare, generatoare, transportoare cu banda metalica,

componente pentru transport, montaj , componente pentru masini de manevrat transcontainer);

Suprafata construita 28.547 mp ;

Toate aceste fabrici sunt localizate in Bistrita, strada Industriei nr.4, judetul Bistrita-Nasaud.

De asemenea compania dispune de Cladiri administrative si Depozite proprii de materiale, toate localizate in Bistrita, strada Industriei nr.4.

Suprafata totala de teren detinuta de companie este de 175.346 mp.

Imobilele au fost construite incepand cu anul 1971 dar au suferit ulterior lucrari de modernizare astfel incat sa satisfaca standardele actuale. Toate constructiile companiei sunt asigurate.

Masinile, utilajele si instalatiile folosite de Comelf in activitatea de productie au fost achizitionate, o parte semnificativa, in perioada 2014-2015, perioada in care compania a implementat proiectul „Modificarea fundamentala a fluxurilor de fabricatie si introducerea tehnologiilor noi cu scopul cresterii productivitatii si competitivitatii pe piata interna si externa a COMELF” conform contractului de finantare semnat cu Ministerul Economiei in calitate de autoritate de management pentru POS-CCE.

In mare parte, investitiile ulterioare s-au realizat pentru intretinerea masinilor si utilajelor existente, pentru robotizarea procesului de sudura , pentru cresterea capacitatii de debitare si pentru cresterea eficientei energetice.

2. Piata valorilor mobiliare emise de Societate

2.1. Incepand cu 20.11.1995 Comelf este cotata la Bursa de Valori Bucuresti. Actiunile Societatii sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate si indivizibile.

2.2. Profitul nerepartizat aferent anului 2023 va fi utilizat integral pentru plata dividende.

2.3. Capitalului social al Societatii nu a suferit modificari in anul 2023, acesta este in quantum de 13.036.325, 34 LEI echivalent a 22.476.423 actiuni, valoare nominala 0,58 lei/actiune.

2.4. La 31.12.2023 COMELF S.A. nu detine participatii in alte companii.
COMELF S.A. nu detine Sucursale.

3. Conducerea Societatii

3.1. Consilul de Administratie

Compania Comelf SA este administrata in sistem unitar de catre Consiliu de Administratie format din cinci membrii alesi de catre Adunarea Generala a Actionarilor prin vot secret. Durata mandatului membrilor Consiliului de Administratie este de 4 ani si pot fi realesi.

La data prezentului raport structura Consiliului de Administratie este urmatoarea:

Savu Constantin	presedinte
Babici Emanuel	membru
Mustata Costica	membru
Sofroni Vlad	membru
Parvan Cristian	membru

Membrii Consiliului de Administratie sunt alesi in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor pe baza votului actionarilor in conformitate cu cerintele legale. Prin urmare nu exista intelegeri si acorduri de raportat in acest sens.

Lista persoanelor afiliate societatii comerciale:

Parte afiliata	Activitatea	Descrierea tipului de legatura
Uzinsider SA	Servicii consultanta in management	Uzinsider SA este actionar majoritar
Uzinsider Techo SA	Servicii de intermediere in comertul cu produse industriale	
Uzinsider General Contractor SA	Colaborari pe obiective livrate la cheie	
Promex SA	Comert cu energie electrica	
24 Ianuarie SA	Colaborari in fabricatie de subansamble	

Celelalte societati sunt legate de Comelf S.A. datorita unei combinatii de conducere comuna sau/si persoane care sunt si actionari ale celorlalte societati.

3.2. Conducerea executiva

Conducerea executiva a Comelf este numita de catre Consiliul de Administratie. Directorii conduc activitatea zilnica a companiei si au obligatia de a asigura un circuit corect al informatiei corporative.

- Membrii Conducerii Executive ale Societatii:

Cenusa Gheorghe	Director General
Pop Mircea	Director General Adjunct Comercial
Oprea Paul Cristian	Director General Adjunct Tehnic si Productie
Tatar Dana	Director Economic
Jurje Valeriu	Director AQM
Campion Cosmin	Director executiv fabrica
Tatar Eugen	Director executiv fabrica
Viski Vasile	Director executiv fabrica

Membrii conducerii executive sunt alesi de catre Consilul de Administratie si nu exista acorduri, intelegeri ori legaturi de familie intre administratori si directori, care ar putea fi raportate in prezentul raport.

Pentru membrii Consilului de Administratie si membrii Conducerii executive precizam ca nu exista si nu au existat litigii sau proceduri administrative in care au fost implicati, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul Societatii, precum si altele care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul firmei.

3.3. Guvernanta corporativa

In ceea ce priveste stadiul conformarii cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa (CGC) al BVB, la sfarsitul anului 2023 din cele 41 prevederi care trebuie respectate erau indeplinite 20 iar 2 le-am considerat partial indeplinite. Este de mentionat ca din cele 19 prevederi care apar ca neindeplinite, una nu priveste firma deoarece COMELF este in categoria standard, iar 18 sunt din Sectiunea B care se respecta pe fond, prin activitatea firmei de audit intern din afara societatii. Prevederea de la Sectiunea C nerealizata este in fapt reglementata prin dispozitii interne, iar cerintele de la Sectiunea D (Relatiile cu investitorii) se realizeaza printr-un salariat cu atributii in acest scop si prin postarea pe site-ul societatii la pozitia "Informatii la zi" a informatiilor care intereseaza investitorii . Nu s-a considerat necesar sa fie organizate intalniri cu investitorii (D9) acestia dispunand de informatiile necesare din rapoartele curente si periodice publicate, care asigura un grad ridicat de transparenta ce permite actionarilor si potentialilor investitori sa ia decizii fundamentate. Se respecta strict toate prevederile privind convocarile adunarilor generale, iar Rapoartele privind desfasurarea acestora, hotararile adoptate inclusiv cele referitoare la plata dividendelor sau alte evenimente deosebite, se publica prin Rapoarte la BVB in romana si engleza si se posteaza pe site-ul www.comelf.ro . In scopul sustinerii celor mentionate mai sus, inclusiv explicatiile privind stadiul la 31.12.2023 referitor la conformarea cu noul CGC anexam prezentului raport statusul punctual, pe fiecare sectiune, astfel:

Anexa: Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa(CGC) al BVB la 31.12.2023:

	Prevederi ce trebuie respectate	Conformare Da / Nu	Explicatii
SECTIUNEA A - Responsabilitati			
A.1.	Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii, si care aplica, printre altele, Principiile Generale din Sectiunea A .	Da	S-a elaborat Regulamentul Consiliului de Administratie conform CGC al B.V.B.
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse in Regulamentul Consiliului . In orice caz, membrii Consiliului trebuie sa notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni si sa se abtina de la participarea la discutii (inclusiv prin neprezentare, cu exceptia cazului in care neprezentarea ar impiedica formarea cvorumului) si de la votul pentru adoptarea unei hotarari privind chestiunea care da nastere conflictului de interese respectiv .	Da	Regulamentul Consiliului include prevederi privind modul de gestionare al conflictului de interese.
A.3.	Consiliul de Administratie trebuie sa fie format din cel putin 5 membri .	Da	
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie sa nu aiba functie executiva. In cazul societatilor din Categoria Premium, nu mai putin de doi membri neexecutivi al Consiliului de Administratie trebuie sa fie independenti . Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie trebuie sa depuna o declaratie la momentul nominalizarii sale in vederea alegerii sau realegerii, precum si atunci cand survine orice schimbare a statutului sau, indicand elementele in baza carora se considera ca este independent	Da	COMELF este in categoria Standard . Niciun membru al Consiliului de Administratie nu are functie executiva in COMELF.

A.5.	Alte angajamente si obligatii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii non-profit, trebuie dezvaluite actionarilor si investitorilor potentiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau .	Da	
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5 % din toate drepturile de vot . Aceasta obligatie se refera la orice fel de raport care poate afecta pozitia membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu .	Da	
A.7.	Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului .	Da	
A.8.	Declaratia privind guvernanta corporativa va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a comitetului de nominalizare si, in caz afirmativ, va rezuma masurile cheie si schimbarile rezultate in urma acesteia . Societatea trebuie sa aiba o politica / ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa prcesului de evaluare .	Nu	Incepand cu anul 2020 Societatea a inceput sa elaboreze o politica/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa procesului de evaluare. Nu s-a finalizat , noul termenul estimativ fiind 31.12.2024
A.9.	Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa contina informatii privind numarul de intalniri ale Consiliului si comitetelor in cursul ultimului an, participarea administratorilor(in persoana si in absenta) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	Da	In anul 2023, Consiliul de Administratie s-a intrunit de 7 ori, cu participarea majoritatii administratorilor la fiecare sedinta . In AGOA din luna aprilie 2024 se prezinta raportul C.A. pe anul 2023.

A.10.	Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Administratie.	Nu	Prin Actul Constitutiv sau hotararea AGOA nu este stabilit numarul membrilor C.A. care trebuie sa fie independenti .
A.11.	Consiliul societatilor din categoria Premium trebuie sa infiinteze un comitet de nominalizare format din persoane fara functii executive, care va conduce procedura nominalizarilor de noi membri in Consiliu si va face recomandari Consiliului . Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie sa fie independenta .	Nu	COMELF este in categoria Standard .

SECTIUNEA B - Sistemul de gestiune a riscului si control intern

B.1.	Consiliul trebuie sa infiinteze un comitet de audit in care cel putin un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzand presedintele, trebuie sa fi dovedit ca au calificare adecvata relevanta pentru functiile si responsabilitatile comitetului . Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa aiba experienta de audit sau contabilitate dovedita si corespunzatoare . In cazul societatilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie sa fie format din cel putin trei membri si majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie sa fie independenti .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta. S-au nominalizat 2 persoane, membrii CA care formeaza comitetul de audit. Nici una din aceste doua persoane nu are calitatea de auditor financiar.
B.2.	Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent.	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta
B.3.	In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta. Acesta furnizeaza rapoarte independente catre membrii CA referitoare la procedurile si activitatile operationale.

B.4.	Evaluarea trebuie sa aiba in vedere eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate catre comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atentia Consiliului .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta. Acesta furnizeaza rapoarte independente catre membrii CA referitoare la riscurile identificate in cadrul activitatii de audit, la modul in care conducerea executiva respecta, gestioneaza si solutioneaza deficientele si riscurile identificate in activitatea operationala.
B.5.	Comitetul de audit trebuie sa evalueze conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acesteia cu partile afiliate .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta.
B.6.	Comitetul de audit trebuie sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta.
B.7.	Comitetul de audit trebuie sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate . Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evalueze rapoartele echipei de audit intern .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta, care raporteaza catre membrii CA.
B.8.	Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiale de Comitetul de audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin annual) sau ad-hoc care trebuie inaintate ulterior Consiliului .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta.
B.9.	Niciunui actionar nu i se poate acorda tratament preferential fata de alti actinari in legatura cu tranzactii si acorduri incheiate de societate cu actionari si afiliatii acestora .	Da	

B.10.	Consiliul trebuie sa adopte o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5 % din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului si dezvaluita in mod corect actionarilor si potentialilor investitori in masura in care aceste tranzactii se incadreaza in categoria evenimentelor care fac obiectul cerintelor de raportare .	Nu	Consiliul de Administratie nu a adoptat o politica in acest sens .
B.11.	Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente .	Da	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta.
B.12.	In scopul asigurarii indeplinirii functiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze din punct de vedere functional catre Consiliu prin intermediul comitetului de audit . In scopuri administrative si in cadrul obligatiilor conducerii de a monitoriza si reduce riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct directorului general .	Nu	Auditul intern este realizat de catre o societate independenta.

SECTIUNEA C - Justa recompensa si motivare

C.1.	Societatea trebuie sa publice pe pagina sa de internet politica de remunerare si sa includa in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei . Politica de remunerare trebuie formulata astfel incat sa permita actionarilor intelegerea principiilor si a argumentelor care stau la baza remuneratiei membrilor Consiliului si a Directorului General . Aceasta trebuie sa descrie modul de conducere a procesului si de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remuneratiei conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea actiunilor, beneficii in natura, pensii si altele) si sa descrie scopul, principiile si prezumtiile ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanta aferente oricarei forme de remunerare variabila) . In plus, politica de remunerare trebuie sa specifice durata contractului directorului executiv si a perioadei de preaviz prevazuta in contract, precum si eventuala compensare pentru revocare fara justa cauza [...] . Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie publicata in timp util pe pagina de internet a societatii .	Da	A fost elaborata si publicata Politica de remunerare .
------	--	----	--

SECTIUNEA D - Adaugand valoare prin relatiile cu investitorii

D.1.	Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii - facut cunoscut publicului larg prin persoana / persoanele responsabile sau ca unitate organizatorica . In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv :	Nu	Informatiile impuse conform prevederilor legale se posteaza pe pagina de internet la pozitia " Informatii la zi " .
D.1.1.	Principalele reglementari corporative : actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor ;	Da	Postate pe site www.comelf.ro
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in consilii de administratie din societati sau institutii non-profit ;	Da	Postate pe site www.comelf.ro
D.1.3.	Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale) - cel putin cele prevazute la punctul D.8 - inclusiv rapoartele curente cu informatii detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod ;	Da	Postate pe site www.comelf.ro si transmise la BVB.
D.1.4.4	Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor : ordinea de zi si materialele informative ; procedura de alegere a membrilor Consiliului ; argumentele care sustin propunerile de candidati pentru alegarea in Consiliu, impreuna cu CV-urile profesionale ale acestora; intrebarile actionarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi si raspunsurile societatii, inclusiv hotararile adoptate ;	Da	Postate pe site www.comelf.ro

D.1.5.	Informatii privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor si a altor distribuii catre actionari, sau alte evenimente care conduc la dobandirea sau limitarea drepturilor unui actionar, inclusiv termenele limita si principiile aplicate acestor operatiuni . Informatiile respective vor fi publicate intr-un termen care sa le permita investitorilor sa adopte decizii de investitii ;	Da	Postate pe site www.comelf.ro
D.1.6.	Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;	Nu	In convocarile AGA se mentioneaza cine poate da relatii suplimentare, precum si telefonul si adresa de email de contact .
D.1.7.	Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale, etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale	Partial	Situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoarte anuale sunt postate pe site www.comelf.ro .
D.2.	Societatea va avea o politica privind distributia anuala de dividende sau alte beneficii catre actionari, propusa de Directorul General si adoptata de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intentioneaza sa le urmeze cu privire la distribuirea profitului net . Principiile politicii anuale de distributie catre actionari vor fi publicate pe pagina de internet a societatii.	Nu	Compania are in vedere elaborarea unei politici in acest domeniu . Pana in prezent de fiecare data, dupa aprobarea de catre AGOA a platii dividendelor, s-a postat pe site-ul societatii procedura de distribuire a acestora .Compania distribuie cu regularitate o cota parte din profitul net al exercitiului financiar iar plata dividendelor se face prin Depozitarul Central.

D.3.	Societatea va adopta o politica in legatura cu previziunile, fie ca acestea sunt facute publice sau nu . Previziunile se refera la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizeaza stabilirea impactului global al unui numar de factori privind o perioada viitoare (asa numitele ipoteze) : prin natura sa, aceasta proiectie are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putand diferi in mod semnificativ de previziunile prezentate initial . Politica privind previziunile de a stabili frecventa, perioada avuta in vedere si continutul previziunilor . Daca sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai in rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale . Politica privind previziunile va fi publicata pe pagina de internet a societatii .	Nu	Compania are in vedere elaborarea unei politici in acest domeniu .
D.4.	Regulile adunarilor generale ale actionarilor nu trebuie sa limiteze participarea actionarilor la adunarile generale si exercitarea drepturilor acestora . Modificarile regulilor vor intra in vigoare, cel mai devreme, incepand cu urmatoarea adunare a actionarilor .	Da	
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actinarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	Da	
D.6.	Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere asupra sistemelor de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale .	Da	
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului . Jurnalistii acreditati pot, de asemenea, sa participe la adunarea generala a actioanrilor, cu exceptia cazului in care Presedintele Consiliului hotaraste in alt sens .	Da	

D.8.	Rapoartele financiare trimestriale si semestriale vor include informatii atat in limba romana cat si in limba engleza referitoare la factorii cheie care influenteaza modificari in nivelul vanzarilor, al profitului operational, profitul net si al altor indicatori financiari relevanti, atat de la un trimestru la altul cat si de la un an la altul .	Da	
D.9.	O societate va organiza cel putin doua sedinte / teleconferinte cu analistii si investitorii in fiecare an .Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea relatii cu investitorii a paginii de internet a societatii la data sedintelor / teleconferintelor .	Nu	In cursul anului 2023 societatea nu a organizat intalniri cu investitorii . Societatea considera ca informatiile publicate in cadrul rapoartelor curente si periodice asigura un grad ridicat de transparenta care permite actionarilor si potentialilor investitori sa ia decizii de investitii bine fundamentate .
D.10.	In cazul in care o societate sustine diferite forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, activitati educative sau stiintifice si considera ca impactul acestora asupra caracterului inovator si competitivitatii societatii fac parte din misiunea si strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa in acest domeniu .	Partial	Societatea a sustinut financiar diverse activitati culturale, artistice, sportive, educative, olimpiade ale elevilor. Compania are in vedere elaborarea unei politici in acest domeniu .

Presedinte CA, ing. Savu Constantin

Director general,
ing. Cenusă Gheorghe

Director economic,
ec. Tatar Dana