

Raportul administratorilor societatii COMELF SA conform Regulamentului ASF 5/2018, Anexa 14

Data raportului : 30.06.2023

Denumirea societatii comerciale : COMELF SA

Sediul social : Bistrita, str. Industriei nr. 4

Numarul de telefon / fax : 0263/234462 ; 0263/238092

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : 568656

Numarul de ordine in Registrul Comertului : J06/02/1991

Capitalul social subscris si varsat la 30.06.2022: 13.036.325,34 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent :

Actiuni nominative dematerializate in numar de 22.476.423 cu o valoare nominala de 0,58 lei/actiune

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise :

Bursa de Valori Bucuresti

Consiliul de Administratie al societatii Comelf SA Bistrita, numit de Adunarea Generala a Actionarilor a elaborat, pentru perioada ianuarie-iunie 2023, prezentul raport cu privire la bilantul contabil, contul de profit si pierderi, situatia modificarilor capitalului propriu, situatia fluxurilor de trezorerie, politiciile contabile si note explicative cuprinse in situatiile financiare individuale semestriale intocmite la 30.06.2023.

Aceste situatii financiare sunt prezentate impreuna cu Raportul Administratorilor si se refera la :

Capitaluri proprii:	78.353.440 RON
Cifra de afaceri:	96.751.633 RON
Rezultatul net al exercitiului-profit:	4.680.872 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 cotate la Bursa de Valori Bucuresti, facand parte din cele 12 societati fondatoare. Capitalul social subscris si varsat la sfarsitul exercitiului financiar 2022 este 13.036.325,34 LEI. Structura actionariatului la sfarsitul perioadei analizate este (Sursa: Depozitarul Central la 31.12.2022): **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 30.06.2023 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 30 Iunie 2023 a fost de 164.267.406 LEI, cu 3.417.797 LEI mai mica decat valoarea inregistrata la inceputul anului, diferenta provenind din descresterea activelor imobilizate ale companiei pe seama amortizarii (3.765.414 LEI) compensata de investitiile in active fixe, in anul 2023 (2.022.093 lei), din diminuarea activelor curente (1.674.937 LEI) iar aici, in detaliu, cresc , pe de o parte, semnificativ, creantele din contractele cu clientii pe fondul cresterii cifrei de afaceri (9.980.976 LEI), avansul pentru imobilizari corporale (747.322 LEI) , cresc usor si creantele comerciale si alte creante ca urmare a TVA de recuperat pentru care nu s-a finalizat compensarea cu alte obligatii la buget, iar pe de alta parte, scad valorile stocurilor pe fondul diminuarii importante a pretului de achizitie al materiilor prime in semestrul I 2023 (6.635.611 LEI). Disponibilul in numerar si elemente de numerar scade semnificativ comparativ cu inceputul anului cu 6.506.366 LEI, pe fondul rambursarii creditului pentru capital de lucru, a platii dividendelor precum 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 semestrul I 2023, se prezinta astfel:

RON	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri	95.123.322	83.349.065
Rezultat operational	6.667.745	2.867.359
EBITDA	9.393.471	6.683.957
Rezultat financiar	(1.236.146)	(619.019)
Profit inainte de impozitare	5.431.599	2.248.340
Cheltuiala cu impozitul pe profit	750.727	280.100
Profitul exercitiului financiar	4.680.872	1.968.240
Numar de actiuni	22.476.423	22.476.423
Rezultat pe actiune	0,208	0,088

Veniturile companiei COMELF SA au fost de 95 milioane RON in S1/2023 comparativ cu 83 milioane RON in S1/2022, in crestere cu 14%, avand ca si cauza o structura sortimentala diferita si preturi de vanzare mai ridicate decat in prima parte a anului 2022, in linie cu structura sortimentala si cu pretul materiei prime. Din totalul de 95 milioane lei, 1 milion lei reprezinta venituri din reversare provizion debitori diversi, urmare a incasarii efective a sumei provizionate, in luna primele luni ale anului 2023.

Cheltuielile companiei COMELF SA au crescut, comparativ cu semestrul I 2022, intr-o proportie mai mica(+9%) decat cresterea veniturilor, influentate de cresterea costului cu materiile prime(+10%), de cresterea salariilor ca urmare a fluctuatiei de personal si a inflatiei(+15%), si a costurilor cu serviciile, in special servicii transport, servicii pregatire profesionala si servicii intermediere si colaborare cu firme terte.

Rezultatul brut al companiei a crescut de 2,38 ori , comparativ cu cel din S I 2022, sustinut de volumele realizate, care au acoperit mai optim costurile in general si costurile fixe, in special.

Elemente de bilant COMELF SA:

RON	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE		
Active non-curente	74.805.656	76.548.516
Total Active curente, din care:	89.694.983	91.369.920
Stocuri	28.383.327	35.018.938*
Creante comerciale si asimilate	50.433.182	42.031.103*
Numerar si depozite pe termen scurt	10.878.474	14.319.879
Total active	164.500.639	167.918.436
Capital propriu si datorii		
Total Capital propriu, din care:	78.244.522	78.353.440
Capital social	13.036.325	13.036.325
Ajustari ale capitalului social	8.812.271	8.812.271
Alte elemente de capitaluri proprii	-	-
Rezerve	50.158.221	50.892.175
Rezultatul reportat	1.665.751	1.361.539
Rezultatul exercitiului	4.680.872	4.142.212
Total Datorii pe termen lung, din care:	15.174.784	16.074.750
Credite bancare pe termen lung	3.971.520	3.957.920
Datorii privind leasing	261.450	267.805
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	161.930	161.930
Datorii privind impozitele amanate	5.351.583	4.491.383
Subventii pentru investitii_portiune pe termen lung	5.528.301	6.195.712
Total Datorii curente, din care:	70.972.415	73.599.164
Datorii comerciale	33.575.998	34.271.900
Credite bancare purtatoare de dobanzi	34.750.800	36.610.760
Datorii privind leasing	183.859	226.045
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	954.097	982.798
Subventii pentru investitii_portiune pe termen scurt	1.228.060	1.228.060
Datorii privind impozitele amanate	279.601	279.601
Total capitaluri proprii si datorii	164.500.639	167.918.436

*Incepand cu 01.01.2023, productia in curs de executie este evidentiata in categoria Stocuri, astfel ca la 31.12.2022, aceste valori au fost reclasificate corespunzator , pentru comparabilitate.

Capitalurile proprii ale Societatii au crescut in semestrul I 2023 cu 108.918 lei.

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

Datoriile totale ale Societatii au scazut cu 3.526.715 lei, avand ca si cauze (i) scaderea datoriilor catre furnizori cu 547.562 mii lei ca urmare a platilor efectuate la scadenta contractuala; (ii) diminuarea creditului pentru capital de lucru cu echivalentul rambursarilor , respectiv 1.846.360 lei; (iii) scaderea datoriilor aferente contractelor de leasing cu 148.541 lei; (iv) diminuarea datoriilor privind impozitele amanate cu 667.411 lei; (v) diminuarea datoriilor catre bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale;

Provizioanele Societatii au scazut cu 28.701 lei fiind influentate de:

-Diminuare provizioane pentru rascumparare polite de asigurare pentru pensii, urmare a pensionarii persoane, pentru care s-au platit sumele aferente (-28.701 lei).

Evolutia activelor curente si a datoriilor curente se prezinta astfel:

Indicatori (mii lei)	30.06.2023	31.12.2022
Active curente	89.695	91.249
Datorii curente	70.972	73.599
Activ curent net	18.723	17.650

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 aferente semestrului I 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)	Realizat 30.06.2023	Realizat30.06.2022
Profit (pierdere) brut	5.432	2.248
Profit (pierdere) net	4.681	1.968

- ◆ **Profitul net:** a crescut considerabil de 2.38 ori comparativ cu perioada similara a anului 2022, influentat in principal de urmatoarele:
- ◆ optimizarea costurilor cu utilitatile datorita investitiilor in sisteme alternative de producere energie electrica;
- ◆ mentinerea costurilor fixe, la volume in crestere ale cifrei de afaceri;

b). Cifra de afaceri:

Indicatori (mii lei)	Realizat 30.06.2023	Buget 30.06.2023	Realizat 30.06.2022	Δ% vs. 2022	Δ% vs. Buget
Cifra de afaceri	96.752	97.885	82.665	+17,04%	(1,15)%

- ◆ **Cifra de afaceri:** inregistrat si ea o crestere importanta (+17,04%) in semestrul I 2023, comparativ cu anul precedent, avand ca principala cauza cresterea volumelor si pretul de vanzare comparativ cu Sem I2022;

c). Export si livrari intracomunitare:

Indicatori (mii lei)	Realizat 30.06.2023	Realizat 30.06.2022	Δ% vs. 30.06.2022
Cifra de afaceri	96.752	82.665	+17,04%
Export sau LIC direct- echivalent LEI	72.497	70.515	+2,81%

In semestrul I 2023, volumul veniturilor realizate din operatiuni de export, inclusiv livrari intracomunitare directe, a crescut cu 2,81% , comparativ cu anul anterior.

c). Cota de piata:

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

d). Lichiditate:

Societatea detinea in conturi la 30 iunie 2023 suma de 7.814 mii lei.

1.1 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")

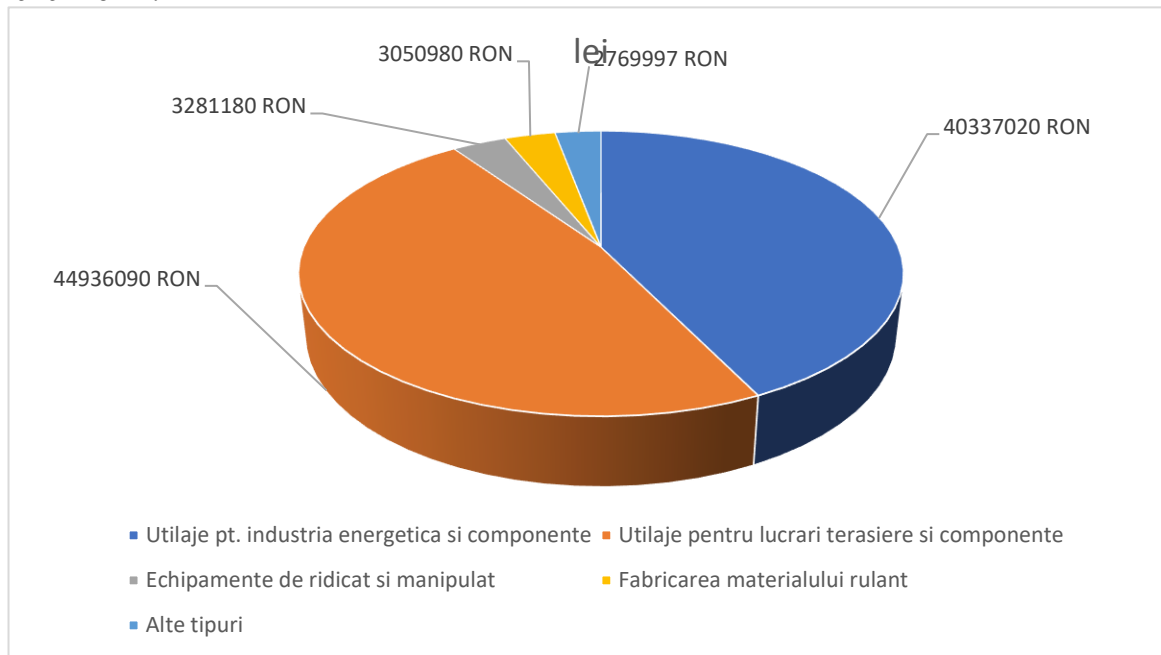
-Fabrica de Utilaje si Echipamente Terasiere , Filtre si Electrofiltre ("FUET")

-Fabrica de Componente si Masini Terasiere ("TERRA")

In semestrul I 2023 activitatea companiei s-a desfasurat fara intreruperi, S-au asimilat in anul 2023 atat produse noi cat si clienti noi in portofoliul companiei astfel :

Beneficiar	Produs
SIEMENS ENERGY INC - SUA	Carcasa acustica generator (enclosure)-33 tone
SAMPO ROSENLEW OY - Finlanda	Componente utilaje forestiere

Ponderea veniturilor operationale pe principalele linii operationale, in total venituri, pentru anul 2022 :



Prin politica de contractare am evitat sa fim dependenti semnificativ de un singur beneficiar. Clientii nostri sunt firme de renume pe plan mondial, politica societatii fiind aceea de a dezvolta relatii comerciale cu firme puternice care confera bazele unei colaborari sigure si de perspectiva. Principalele tari din care provin acesti clienti sunt: ITALIA, GERMANIA, SUECIA, NORVEGIA, AUSTRIA, OLANDA, ELVETIA, ANGLIA, FRANTA .

Principalii clienti care au o pondere in cifra de afaceri mai mare de 10% veniturile aferente si segmentul de activitate unde aceste venituri sunt incluse sunt urmatoarele: GENERAL ELECTRIC (inclusiv vanzarile indirecte prin intermediul Uzonsider Techno) 28% ;KOMATSU 14%.

2. 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, colaborarile 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.

3. Evaluarea aspectelor legate de angajatii Societatii :

Numarul mediu de personal a scazut in primul semestru al anului 2023 de la 648 persoane- numar mediu in semestrul I 2022 la 632 persoane- numar mediu salariatii. Structura personalului a fost urmatoarea:

	Semestrul I 2023	Semestrul I 2022
Directori executivi	8	8
Personal direct productiv	398	412
Personal indirect productiv si TESA	226	228
Total	632	648

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 2022 s-a finalizat negocierea Contractului Colectiv de Munca la nivelul companiei , cu sindicatul salariatilor, valabil incepand cu 28.12.2022.

4. 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(nr viza 173/04.04.2023)
- 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;

5. 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 finalizare pana la finalul anului 2023 . Initial se estima finalizarea proiectului in anul 2021, insa, ca urmare a pandemiei si apoi a conflictului din Ucraina, finalizarea proiectului s-a prelungit.

6. 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 (56%) iar datoriile Societatii sunt exprimate in valuta (41%) si in moneda nationala (59%) 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 30 iunie 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 granitelor 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 30.06.2023 instrumente financiare.

7. Elemente de perspectiva privind activitatea companiei COMELF:

Evolutia probabila a companiei se regaseste in Proiectul de Buget de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2023, care prevede urmatoarele:

➤ Cifra de afaceri :	192.659 mii lei;
➤ Total venituri, din care:	194.024 mii lei;
➤ Venituri din contracte clienti	183.229 mii lei;
➤ Venituri din vanzare marfa+prestari servicii	9.430 mii lei;
➤ Venituri din subventii de investitii	1.228 mii lei;
➤ Venituri financiare(dobanzi; diferente de curs favorabile)	138 mii lei;
➤ Total cheltuieli:	186.856 mii lei;
➤ Profit brut:	7.168mii lei;

Comelf si-a propus pentru anul 2023 si un buget de investitii in valoare de 1.278.633 EUR. Aceste investitii sunt destinate achizitiei unui nou soft integrat pentru gestionarea activitatii companiei, a cresterii calitatii si capacitatii de debitare, a capacitatii de sudare, a co-finantarii unui proiect pentru eficienta energetica prin inlocuirea iluminatului cu vapori de mercur in iluminat cu LED.

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 asphalt, 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 asphalt), 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 transcontainere);

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.

Masinele, 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 si pentru cresterea eficientei energetice.

2. Piata valorilor mobiliare emise de Societate

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

2.2. Profitul interimar la 30.06.2023 va fi utilizat integral pentru plata dividende.

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

2.4. La 31.12.2022 COMELF S.A. nu detine participatii in alte companii.
COMELF S.A. nu detine Sucursale.

3. Conducerea Societatii

Structurile de conducere:

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 de 30 iunie 2023, Conducerea societatii COMELF S.A. a avut urmatoarea componenta:

- Membrii Consiliului de Administratie al Societatii:

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	
	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 Viorel Mircea	Director General Adjunct Comercial
Oprea Paul Cristian	Director General Adjunct Tehnic si Productie
Tatar Dana	Director Economic
Serban Marcela	Director DABM
Jurje Valer	Director calitate
Tatar Eugen	Director executiv fabrica
Viski Vasile	Director executiv fabrica
Campian Cosmin	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.

Presedinte CA- ing. Savu Constantin

Director general-ing. Cenusa Gheorghe

Director economic-ec. Tatar Dana