

## Raport pe trimestrul III 2025

Data raportului : 14.11.2025

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 : 13.036.325,34 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : B.V.B.

1.Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs in perioada de timp relevanta si impactul pe care acestea il au asupra pozitiei financiare a emitentului si a filialelor acestuia.

- ✚ 29.04.2025 a avut loc AGOA prin care s-a aprobat repartizarea profitul net aferent anului 2024, in valoare de 8.990.433 lei, astfel: 5.605.168 lei pentru plata dividende catre actionarii societatii si 3.385.265 lei pentru constituire alte rezerve , suma pentru care s-a aplicat facilitatea pentru profitul reinvestit).

2.Descrierea generala a pozitiei financiare si a performantelor emitentului si ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.

| Principalii indicatori, mii lei        | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.01.2024-30.09.2024 | Δ %      |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------|
| Total venituri operationale, din care: | 122.820               | 128.925               | (6.105)  |
| Venituri din contracte de constructii  | 113.226               | 126.046               | (12.820) |
| Profit/(Pierdere) perioadei            | 4.511                 | 7.078                 | (2.567)  |
| EBITDA                                 | 13.080                | 15.412                | (2.332)  |
| Imprumuturi purtatoare de dobanzi      | 34,530                | 33.950                | +580     |
| Numar mediu personal                   | 559                   | 599                   | (40)     |

*\*Cifrele financiare nu sunt auditate si prezinta rezultatele individuale ale Comelf SA, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS);*

- ◆ **Veniturile operationale** ale companiei COMELF SA au fost de 122.820 mii LEI la 30.09.2025 comparativ cu 128.925 milioane RON la 30.09.2024, in scadere cu 5%, pe fondul scaderii pretului de vanzare al materiilor prime si a schimbarii structurii sortimentale (mai putine produse care incorporeaza materiale speciale si care, valoric, datorita pretului de achizitie mai ridicat ar fi avut impact mai mare in pret si implicit in cifra de afaceri). Suplimentar, inclusiv pe fondul schimbarii structurii sortimentale , s-au redus volumele fizice vandute cu 11%;
- ◆ **Cheltuielile** companiei COMELF SA au scazut doar cu 2% , comparativ cu perioada similara anului 2024, intr-o proportie mai mica (3%) comparativ cu evolutia veniturilor,ca urmare a cresterii costului cu utilitatile +33%, de cresterea cheltuielilor cu personalul (+1%) ca urmare a inflatiei si a cresterii salariului minim, in conditiile scaderii numarului mediu de personal cu 7%, a cresterii cheltuielilor cu amortizarea (+16%), cresterii costurilor cu serviciile cu 2,6%.De asemenea, in conditiile scaderii volumelor fizice cu 11%, scaderea cheltuielilor cu materiile prime cu doar 5% a dus la diminuarea profitului operational.
- ◆ **Rezultatul brut al companiei** a scazut semnificativ, comparativ cu cel din trimestrul III 2024, pe fondul celor prezentate mai sus.

- ◆ **EBITDA:** in conditiile scaderii profitului brut al companiei cu 40% , EBITDA a scazut mai putin, cu 15% comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent.

**Patrimoniul companiei la 30.09.2025 evidenziaza faptul ca:**

- Imobilizarile: in scadere, pe de o parte, fiind influentate de de amortizarea imobilizarilor existente (efect cumulat la 30.09.2025: 6.855 mii LEI) si, pe de alta parte de investitiile noi in derulare (4.879 mii LEI);
- Activele curente s-au mentinut aproximativ la acelasi nivel, la 30.09.2025 comparativ cu 31.12.2024, pe fondul:
  - (i) Stocul de materii prime a crescut cu 5 % influentat de comenzile noi lansate in trimestrul III 2025;
  - (ii) Productia in curs de executie a crescut cu 25 % influentat de cresterea productiei in curs de executie corelat cu comenzile lansate , cu termene de livrare incepand cu trimestrul IV 2025 ;
  - (iii) Creantele comerciale au crescut, la 30.09.2025 cu 30%, comparativ cu finalul anului 2024, in special ca urmare a cresterii cifrei de afaceri incepand cu trimestrul II si trimestrul III dar si a unor amanari in livrare, solicitate de clienti care au dus si la amanarea termenelor de incasare;
  - (iv) Disponibilitatile banesti au scazut cu 13.019 mii lei comparativ cu finalul anului 2024, pe fondul platilor efectuate cu aceeaasi regularitate catre furnizori, a platii dividendelor catre actionarii companiei , in timp ce creantele de incasat inregistreaza o crestere;
- Capitalurile proprii au scazut comparativ cu 31.12.2024 cu suma aferenta profitului net al anului 2024 distribuit sub forma de dividende, cu valoarea rezervelor din reevaluare pe fondul amortizarii acestora, scadere atenuata de suma aferenta profitului net realizat in perioada 01.01.2025- 30.09.2025;
- Imprumuturile purtatoare de dobanzi la 30.09.2025 s-au mentinut in EUR , in comparatie cu 31.12.2024 dar au inregistrat o crestere in LEI fata de nivelul acestora la finalul anului 2024. Nu s-au angajat credite suplimentare. Capitalul de lucru disponibil la 30.09.2025 este de 34.529.750 lei (31.12.2024: 33.823.880 lei; 30.09.2024: 33.834.080 lei);
- Datoriile catre furnizori au crescut comparativ cu Decembrie 2024, in conditiile in care termenul mediu de plata s-a diminuat;

**Raportul pentru trimestrul III 2025** poate fi consultat pe website-ul companiei [www.comelf.ro/Informatii la zi/](http://www.comelf.ro/Informatii-la-zi/) si poate fi accesat in link-ul : <http://www.comelf.ro/informatii-la-zi> .

**Director general,  
Ing. Cenusă Gheorghe**

**Director economic,  
Ec. Dana Tatar**



## **SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE IFRS LA 30 SEPTEMBRIE 2025**

|                                                                                              |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Situația poziției financiare</b>                                                          | <b>1</b>      |
| <b>Situația contului de profit sau pierdere și<br/>alte elemente ale rezultatului global</b> | <b>2</b>      |
| <b>Situația modificării capitalurilor proprii</b>                                            | <b>3 - 4</b>  |
| <b>Situația fluxurilor de numerar</b>                                                        | <b>5</b>      |
| <b>Notele la situațiile financiare individuale</b>                                           | <b>6 - 26</b> |

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS  
(Toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este indicat altfel)

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025**

|                                                      | Nota | 30.09.2025         | 31.12.2024         |
|------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Active</b>                                        |      |                    |                    |
| Cheltuieli de dezvoltare                             |      | 139.665            | 60.281             |
| Imobilizari necorporale                              | 5    | 817.568            | 339.226            |
| Imobilizari corporale                                | 5    | 72.898.551         | 75.542.346         |
| Imobilizari financiare                               | 5    | 220.000            | 220.000            |
| Active financiare disponibile in vederea vanzarii    | 6    | -                  | -                  |
| <b>Total Active non-curente</b>                      |      | <b>74.075.784</b>  | <b>76.161.853</b>  |
| Avansuri acordate pentru imobilizari corporale       |      | 989.112            | 878.156            |
| Stocuri                                              | 7    | 25.753.108         | 20.576.149         |
| Creante din contracte cu clientii                    | 8    | 44.727.491         | 34.275.747         |
| Creante comerciale si alte creante                   | 9    | 7.248.295          | 4.974.277          |
| Creante privind impozitul curent                     |      | -                  | 221.475            |
| Numerar si echivalente de numerar                    | 11   | 7.703.745          | 20.722.722         |
| <b>Total Active Curente</b>                          |      | <b>86.421.751</b>  | <b>81.648.526</b>  |
| <b>Total Active</b>                                  |      | <b>160.497.535</b> | <b>157.810.379</b> |
| Capital social                                       | 12   | 13.036.325         | 13.036.325         |
| Ajustari ale capitalului social                      | 12   | 8.812.271          | 8.812.271          |
| Alte elemente de capitaluri proprii                  | 12   | (4.336.274)        | (4.471.466)        |
| Rezerve                                              | 12   | 56.684.698         | 56.770.093         |
| Rezultat reportat                                    | 12   | 1.020.353          | (2.000.930)        |
| Rezultatul exercitiului                              | 25   | 4.511.029          | 8.990.433          |
| <b>Total Capitaluri Proprii</b>                      |      | <b>79.728.402</b>  | <b>81.136.726</b>  |
| <b>Datorii</b>                                       |      |                    |                    |
| Descoperiri de cont                                  | 13   | -                  | -                  |
| Alte imprumuturi si datorii -leasing                 | 13   | -                  | -                  |
| Datorii privind impozitul amanat                     | 22   | 4.980.154          | 5.229.881          |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli             | 21   | 208.855            | 208.855            |
| Datorii privind venituri amanate                     | 23   | 3.967.719          | 4.667.387          |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>                  |      | <b>9.156.728</b>   | <b>10.106.123</b>  |
| Descoperiri de cont                                  | 13   | 34.529.720         | 33.823.880         |
| Partea curenta aferenta creditului pe termen lung    | 13   | -                  | -                  |
| Datorii privind impozitul amanat                     | 22   | 164.187            | 164.187            |
| Partea curenta alte imprumuturi si datorii - leasing | 11   | -                  | 66.665             |
| Datorii comerciale si alte datorii                   | 14   | 34.852.139         | 30.113.399         |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli             | 21   | 582.376            | 860.431            |
| Datorii privind venituri amanate                     | 23   | 1.483.983          | 1.538.968          |
| <b>Total datorii curente</b>                         |      | <b>71.612.405</b>  | <b>66.567.530</b>  |
| <b>Total Datorii</b>                                 |      | <b>80.769.133</b>  | <b>76.673.653</b>  |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>           |      | <b>160.497.535</b> | <b>157.810.379</b> |

Cenusa Gheorghe  
Director General

Tatar Dana  
Director Economic

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE**

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS  
(Toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este indicat altfel)

**SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

|                                                                                               | Nota      | 30.09.2025           | 30.09.2024           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>Operatiuni continue</b>                                                                    |           |                      |                      |
| <b>Venituri</b>                                                                               |           |                      |                      |
| Venituri din contracte de constructii                                                         | 15        | 113.225.747          | 119.638.770          |
| Venituri din vanzarea marfurilor                                                              |           | 17.911               | 893.838              |
| Alte venituri aferente cifrei de afaceri                                                      |           | 8.331.125            | 6.407.529            |
| <b>Total venituri</b>                                                                         |           | <b>121.574.783</b>   | <b>126.940.137</b>   |
| din care cifra de afaceri                                                                     | 3         | 116.784.287          | 128.751.808          |
| <b>Alte venituri</b>                                                                          | <b>16</b> | <b>1.305.206</b>     | <b>1.985.241</b>     |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                             |           |                      |                      |
| Cheltuieli cu materii prime si alte cheltuieli materiale                                      |           | (50.008.367)         | (52.395.348)         |
| Cheltuieli cu energia si apa                                                                  |           | (2.423.194)          | (1.823.141)          |
| Cheltuieli cu marfurile                                                                       |           | (17.373)             | (900.805)            |
| Cheltuieli cu personalul                                                                      | 17        | (44.697.462)         | (44.131.354)         |
| Cheltuieli cu transportul                                                                     | 18        | (2.946.442)          | (3.957.328)          |
| Alte cheltuieli aferente veniturilor                                                          | 19        | (9.463.888)          | (9.219.136)          |
| Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor                                       | 5         | (6.854.583)          | (5.902.845)          |
| Cheltuieli financiare, net                                                                    | 25        | (1.618.305)          | (2.215.587)          |
| Ajustari privind deprecierea activelor circulante, net                                        | 8         | -                    | (826.250)            |
| Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli, net                                   | 21        | 278.055              | 829.589              |
| <b>Alte cheltuieli</b>                                                                        | <b>19</b> | <b>(243.193)</b>     | <b>(260.201)</b>     |
| <b>Total cheltuieli</b>                                                                       |           | <b>(117.994.752)</b> | <b>(120.802.406)</b> |
| <b>Profit inaintea impozitului pe profit</b>                                                  |           | <b>4.885.237</b>     | <b>8.122.972</b>     |
| Impozit pe profit                                                                             | 20        | (526.728)            | (1.045.082)          |
| Profit din operatiuni continue                                                                |           | 4.358.509            | 7.077.890            |
| Profit din operatiuni discontinue                                                             |           | -                    | -                    |
| <b>PROFITUL PERIOADEI</b>                                                                     |           | <b>4.358.509</b>     | <b>7.077.890</b>     |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                  |           |                      |                      |
| <i>Elemente care nu vor fi reclasificate la cheltuieli sau venituri</i>                       |           |                      |                      |
| Modificari de valoare ale activelor utilizate, rezultate in urma reevaluarii, net de impozite |           | -                    | -                    |
| <i>Elemente care pot fi reclasificate la cheltuieli sau venituri</i>                          |           |                      |                      |
| Modificari de valoare ale titlurilor disponibile pentru vanzare                               | 3         | -                    | -                    |
| <b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>             |           | <b>4.358.509</b>     | <b>7.077.890</b>     |
| <b>Rezultatul pe actiune</b>                                                                  |           |                      |                      |
| Din operatiuni continue si discontinue                                                        |           |                      |                      |
| Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)                                                | 24        | 0,19                 | 0,31                 |
| Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))                                                | 24        | 0,19                 | 0,31                 |
| Din operatiuni continue                                                                       |           |                      |                      |
| Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)                                                | 24        | 0,19                 | 0,31                 |
| Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))                                                | 24        | 0,19                 | 0,31                 |

Cenusa Gheorghe,  
Director General

Tatar Dana,,  
Director Economic

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR  
PROPRII**

|                                                                                                       | Capital<br>Social | Ajustari<br>ale<br>capitalului<br>social | Rezerve<br>din<br>reevaluare | Rezerve<br>legale | Alte<br>rezerve   | Rezultatul<br>retinut | Total<br>capitaluri<br>proprii |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>                                                                        | <b>13.036.325</b> | <b>8.812.271</b>                         | <b>30.445.038</b>            | <b>2.607.265</b>  | <b>19.246.324</b> | <b>6.989.503</b>      | <b>81.136.726</b>              |
| <i>Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale<br/>rezultatului global</i>                       |                   |                                          |                              |                   |                   |                       |                                |
| Profit sau pierdere                                                                                   |                   |                                          |                              |                   |                   | 4.511.029             | 4.511.029                      |
| <i>Alte elemente ale rezultatului global</i>                                                          |                   |                                          |                              |                   |                   |                       |                                |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare<br>disponibile pentru vanzare                 |                   |                                          | 0                            |                   |                   |                       | 0                              |
| <i>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si alte<br/>elemente ale rezultatului global</i> |                   |                                          |                              |                   |                   |                       |                                |
| Diferente din reevaluare realizate transferate la rezultat<br>retinut - an curent                     |                   |                                          | -844.947                     |                   |                   | 709.755               | -135.192                       |
| Rezerve legale constituite                                                                            |                   |                                          |                              | 0                 |                   | 0                     | 0                              |
| Rezerve din scutirea impozitarii profitului reinvestit<br>(conform Cod fiscal)                        |                   |                                          |                              |                   | 759.551           | -759.551              | 0                              |
| Alte elemente de capitaluri proprii                                                                   |                   |                                          | 135.192                      |                   | 0                 |                       | 135.192                        |
| Reevaluarea imobilizarilor corporale, dupa impozitare                                                 |                   |                                          |                              |                   |                   |                       | 0                              |
| <b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale<br/>rezultatului global</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                                 | <b>-709.755</b>              | <b>0</b>          | <b>759.551</b>    | <b>4.461.233</b>      | <b>4.511.029</b>               |
| Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile                                              |                   |                                          |                              |                   |                   | -314.185              | -314.185                       |
| <b>Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile</b>                                       |                   |                                          | <b>0</b>                     |                   |                   | <b>-314.185</b>       | <b>-314.185</b>                |
| <b>Tranzactii cu actionarii,inregistrate direct in<br/>capitalurile proprii</b>                       | <b>0</b>          |                                          |                              |                   |                   |                       | <b>0</b>                       |
| <b>Contributii de la si distribuii catre actionari/salariati</b>                                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-5.605.169</b>     | <b>0</b>                       |
| <b>Total tranzactii cu actionarii</b>                                                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>-5.605.169</b>     | <b>0</b>                       |
| <b>Sold la 30 Septembrie 2025</b>                                                                     | <b>13.036.325</b> | <b>8.812.271</b>                         | <b>29.735.283</b>            | <b>2.607.265</b>  | <b>20.005.875</b> | <b>5.531.382</b>      | <b>85.333.570</b>              |

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

|                                                                                                   | Capital Social    | Ajustari ale capitalului social | Rezerve din reevaluare | Rezerve legale   | Alte rezerve      | Rezultatul retinut | Total capitaluri proprii |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>                                                                    | <b>13,036,325</b> | <b>8,812,271</b>                | <b>30,955,944</b>      | <b>2,607,265</b> | <b>15,861,059</b> | <b>10,518,520</b>  | <b>81,791,384</b>        |
| <i>Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</i>                       |                   |                                 |                        |                  |                   |                    |                          |
| Profit sau pierdere                                                                               |                   |                                 |                        |                  |                   | 8,990,433          | 8,990,433                |
| <i>Alte elemente ale rezultatului global</i>                                                      |                   |                                 |                        |                  |                   |                    | 0                        |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare                |                   |                                 |                        |                  |                   |                    | 0                        |
| <i>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</i> |                   |                                 |                        |                  |                   | -316,670           | -316,670                 |
| Diferente din reevaluare realizate transferate la rezultat retinut - an curent                    |                   |                                 | -608,221               |                  |                   | 510,905            | -97,316                  |
| Rezerve legale constituite                                                                        |                   |                                 |                        |                  |                   |                    | 0                        |
| Rezerve din scutirea impozitarii profitului reinvestit (conform Cod fiscal)                       |                   |                                 |                        |                  | 3,385,265         | -3,385,265         | 0                        |
| Alte elemente de capitaluri proprii                                                               |                   |                                 | 97,315                 |                  |                   |                    | 97,315                   |
| Reevaluarea imobilizarilor corporale, dupa impozitare                                             |                   |                                 |                        |                  |                   |                    | 0                        |
| <b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                        | <b>-510,906</b>        | <b>0</b>         | <b>3,385,265</b>  | <b>5,799,403</b>   | <b>8,673,762</b>         |
| Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile                                          |                   |                                 |                        |                  |                   | 0                  | 0                        |
| <b>Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile</b>                                   |                   |                                 | <b>0</b>               |                  |                   | <b>0</b>           | <b>0</b>                 |
| <b>Tranzactii cu actionarii,inregistrate direct in capitalurile proprii</b>                       | <b>0</b>          |                                 |                        |                  | 0                 | 0                  | 0                        |
| <b>Contributii de la si distribuiuri catre actionari/salariati</b>                                | <b>-</b>          | <b>-</b>                        | <b>-</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-9,328,420</b>  | <b>-9,328,420</b>        |
| <b>Total tranzactii cu actionarii</b>                                                             | <b>0</b>          | <b>0</b>                        | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>-9,328,420</b>  | <b>-9,328,420</b>        |
| <b>Sold la 31 decembrie 2024</b>                                                                  | <b>13,036,325</b> | <b>8,812,271</b>                | <b>30,445,038</b>      | <b>2,607,265</b> | <b>19,246,324</b> | <b>6,989,503</b>   | <b>81,136,726</b>        |

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS  
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

|                                          | <b>30.09.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Profit net                               | 4.358.509         | 8.990.433         |
| Amortizari si provizioane                | 6.854.583         | 8.233.713         |
| <b>Cash operational brut</b>             | <b>11.213.092</b> | <b>17.224.146</b> |
| <b>Variatia capitalului de lucru</b>     |                   |                   |
| Variatia creantelor                      | 10.451.744        | -14.879.352       |
| Variatia stocurilor                      | 5.176.959         | -898.061          |
| Variatia altor active curente            | 1.107.100         | -7.438.384        |
| Variatia V/Ch in avans                   | 945.442           | -14.812           |
| Variatia furnizorilor                    | 3.115.878         | -2.092.365        |
| Variatie avansuri clienti                | 304.199           | 460.406           |
| Variatie datorii salariatii si asimilate | 210.775           | -2.923.784        |
| <b>Cash operational net</b>              | <b>-2.837.301</b> | <b>35.899.012</b> |
| <b>Cash flow din investitii nete</b>     | <b>4.879.470</b>  | <b>8.891.442</b>  |
| <b>Variatia datoriilor</b>               |                   |                   |
| Variatie credite pe termen scurt         | 705840            | (2988160)         |
| Variatie credite pe termen lung          | -                 | -                 |
| Variatie datorii asociati                | 1136665           | 367334            |
| Variatie alte datorii                    | (345171)          | (651530)          |
| Variatie capitaluri                      | (6799541)         | (10636128)        |
| <b>Cash flow din finantari</b>           | <b>(5302207)</b>  | <b>(13908484)</b> |
| <b>Total variatii cash in perioada</b>   | <b>(13018977)</b> | <b>13099086</b>   |
| Cash initial                             | 20722722          | 7623636           |
| <b>Cash NET la sfarsit de perioada</b>   | <b>7703745</b>    | <b>20722722</b>   |

Cenusa Gheorghe,  
Director General

Tatar Dana,,  
Director Economic

**OPIS NOTE**

|     |                                                   |     |                                          |
|-----|---------------------------------------------------|-----|------------------------------------------|
| 1.  | Entitatea care raportează                         | 17. | Cheltuieli cu personalul                 |
| 2.  | Bazele întocmirii                                 | 18. | Cheltuieli cu transportul                |
| 3.  | Politici contabile semnificative                  | 19. | Alte cheltuieli de exploatare            |
| 4.  | Administrarea riscului semnificativ               | 20. | Impozitul pe profit                      |
| 5.  | Imobilizări corporale și necorporale              | 21. | Provizioane pentru riscuri și cheltuieli |
| 6.  | Active financiare disponibile în vederea vânzării | 22. | Datorii privind impozitul amnat          |
| 7.  | Stocuri                                           | 23. | Venituri amânate                         |
| 8.  | Creanțe din contracte cu clienții                 | 24. | Rezultatul pe acțiune                    |
| 9.  | Creanțe comerciale și alte creanțe                | 25. | Elemente financiare                      |
| 10. | Ajustări de valoare                               | 26. | Active și datorii contingente            |
| 11. | Numerar și echivalente de numerar                 | 27. | Părți afiliate                           |
| 12. | Capitaluri proprii                                | 28. | Angajamente de capital                   |
| 13. | Imprumuturi                                       | 29. | Raportarea pe segmente operaționale      |
| 14. | Datorii comerciale și alte datorii                | 30. | Aprobarea situațiilor financiare         |
| 15. | Venituri din contracte de construcții             | 31. | Declarația conducerii                    |
| 16. | Alte venituri                                     |     |                                          |

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONFORME CU IFRS**

### **1. Entitatea care raporteaza**

COMELF S.A. („Societatea”) este o societate pe actiuni care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 297/2004 privind piata de capital, cu completarile si modificarile ulterioare. Societatea are sediul social in Bistrita, strada Industriei nr.4, judetul Bistrita Nasaud, Romania.

Societatea s-a constituit ca societate comerciala in anul 1991 ca urmare a reorganizarii fostei Intreprinderi de Utilaj Tehnologic Bistrita.

Actiunile Societatii sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti, piata reglementata, cu indicativul CMF, incepand cu data de 20 noiembrie 1995. Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii de catre S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Situatiile financiare interimare conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara au fost intocmite pentru trimestrul III 2025.

Activitatea principala a Societatii este fabricarea de motoare si turbine (cu exceptia celor pentru avioane, autovehicule si motociclete). Societatea mai are ca obiect de activitate fabricarea de instalatii, subansamble si componente pentru centrale energetice si protectia mediului, echipamente pentru utilaje terasiere, echipamente pentru ridicat si transportat, inclusiv subansamble ale acestora, constructii metalice, fabricarea armamentului si munitiei, autovehiculelor de transport rutier si vehiculelor militare de lupta.

### **2. Bazele intocmirii**

#### **a. Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare au fost intocmite de catre *Societate* in conformitate cu:

- Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”);
- Legea 82 din 1991 a contabilitatii republicata si actualizata.

Situatiile financiare intocmite la 30 septembrie 2025 se citesc impreuna cu situatiile financiare intocmite pentru data de 31 decembrie 2024 conform aceluiasi cadru de raportare financiara.

Situatiile financiare la 30 septembrie 2025 nu sunt auditate.

### **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in situatiile financiare intocmite de Societate.

Situatiile financiare individuale sunt intocmite pe baza ipotezei ca Societatea isi va continua activitatea in viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilitatii acestei ipoteze, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

### **4. Administrarea riscurilor semnificative**

Conducerea Societatii considera ca gestionarea riscurilor trebuie sa fie realizata intr-un cadru metodologic consistent si ca administrarea acestora constituie o componenta importanta a strategiei privind maximizarea rentabilitatii, obtinerii unui nivel scontat al profitului cu mentinerea unei expuneri la risc acceptabile si respectarea reglementarilor legale. Formalizarea procedurilor de administrare a riscurilor hotarata de conducerea Societatii este parte integranta a obiectivelor strategice ale Societatii.

Activitatea investitionala conduce la expunerea Societatii la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare detinute si pietelor financiare pe care opereaza. Principalele riscuri la care Societatea este expusa sunt:

- riscul de piata (riscul de pret, riscul de rata a dobanzii si riscul valutar);
- riscul de credit;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operational.
- adecvarea capitalurilor

Strategia generala de administrare a riscurilor urmareste maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care acesta este expusa si minimizarea potentialelor variatii adverse asupra performantei financiare a Societatii.

Societatea a implementat politici si proceduri de administrare si evaluare a riscurilor la care este expusa. Aceste politici si proceduri sunt prezentate in cadrul sectiunii dedicate fiecarui tip de risc.

#### **(a) 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. 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.

##### *(ii) Riscul de rata a dobanzii*

La data de 30 septembrie 2025 majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda, cu exceptia creditelor bancare si a contractelor 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.

##### *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.

O parte din activele curente sunt exprimate in valuta (49%) iar pasivele financiare curente ale Societatii sunt exprimate in valuta (51%) si in moneda nationala (49%) 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.

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***5. Imobilizari corporale si necorporale**

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, imobilizarile corporale si necorporale au evoluat astfel:

|                                                      | Cheltuieli de dezvoltare | Imobilizari necorporale | Terenuri          | Constructii       | Instalatii tehnice si masini | Alte instalatii si mobilier | Imobilizari corporale in curs | Total              | Avansuri imobilizari | Imob. financiare | Total imobilizari  |
|------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>                       | <b>60,281</b>            | <b>1,731,815</b>        | <b>21,247,075</b> | <b>42,658,968</b> | <b>99,836,164</b>            | <b>465,846</b>              | <b>10,151,575</b>             | <b>176,151,724</b> | <b>878,156</b>       | <b>220,000</b>   | <b>177,249,880</b> |
| Intrari                                              | 0                        | 9,395                   | 0                 | 68,991            | 460,857                      | 0                           | 3,821,534                     | 4,360,777          | 908,917              | 0                | 5,269,694          |
| Productie interna                                    | 79384                    | 620,679                 | 0                 | 1,322,068         | 973,292                      | 0                           | 328,353                       | 3,323,776          | 0                    | 0                | 3,323,776          |
| Iesiri (casari, vanzari)                             | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | 0                             | 0                  | 0                    | 0                | 0                  |
| Transferuri interne                                  | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | -2,916,039                    | -2,916,039         | -797,961             | 0                | -3,714,000         |
| Transferuri interne                                  | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | 0                             | 0                  | 0                    | 0                | 0                  |
| <b>Sold la 30 septembrie 2025</b>                    | <b>139665</b>            | <b>2,361,889</b>        | <b>21,247,075</b> | <b>44,050,027</b> | <b>101,270,313</b>           | <b>465,846</b>              | <b>11,385,423</b>             | <b>180,920,238</b> | <b>989,112</b>       | <b>220,000</b>   | <b>182,129,350</b> |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>                       | <b>60,281</b>            | <b>1,400,383</b>        | <b>21,247,075</b> | <b>42,361,645</b> | <b>93,580,010</b>            | <b>462,485</b>              | <b>8,240,266</b>              | <b>167,352,145</b> | <b>1,033,263</b>     | <b>0</b>         | <b>168,385,408</b> |
| Intrari                                              | 0                        | 183,752                 | 0                 | 258,827           | 673,994                      | 3,361                       | 7,679,596                     | 8,799,530          | 282,119              | 220,000          | 9,301,649          |
| Productie interna                                    | 0                        | 147,680                 | 0                 | 38,496            | 5,609,231                    | 0                           | 0                             | 5,795,407          | 0                    | 0                | 5,795,407          |
| Iesiri (casari, vanzari)                             | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | -27,071                      | 0                           | 0                             | -27,071            | 0                    | 0                | -27,071            |
| Transferuri interne                                  | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | -5,768,287                    | -5,768,287         | -437,226             | 0                | -6,205,513         |
| Transferuri interne                                  | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | 0                             | 0                  | 0                    | 0                | 0                  |
| <b>Sold la 31 decembrie 2024</b>                     | <b>60281</b>             | <b>1,731,815</b>        | <b>21,247,075</b> | <b>42,658,968</b> | <b>99,836,164</b>            | <b>465,846</b>              | <b>10,151,575</b>             | <b>176,151,724</b> | <b>878,156</b>       | <b>220,000</b>   | <b>177,249,880</b> |
| <b>Amortizare cumulata</b>                           |                          |                         |                   |                   |                              |                             |                               |                    |                      |                  |                    |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>                       | <b>0</b>                 | <b>331,432</b>          | <b>0</b>          | <b>297,323</b>    | <b>73,655,446</b>            | <b>305,970</b>              | <b>0</b>                      | <b>100,209,871</b> | <b>-155,107</b>      | <b>0</b>         | <b>100,209,871</b> |
| Cheltuiala cu amortizarea in an                      | 0                        | 151,731                 | 0                 | 1,693,049         | 4,981,419                    | 28,383                      | 0                             | 6,854,582          | 0                    | 0                | 6,854,582          |
| Amortizarea cumulata a iesirilor                     | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | 0                             | 0                  | 0                    | 0                | 0                  |
| Anulare amortizare pentru mijloacele fixe reevaluate | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | 0                             | 0                  | 0                    | 0                | 0                  |
| <b>Sold la 30 septembrie 2025</b>                    | <b>0</b>                 | <b>483,163</b>          | <b>0</b>          | <b>1,990,372</b>  | <b>78,636,865</b>            | <b>334,353</b>              | <b>0</b>                      | <b>107,064,453</b> | <b>-155,107</b>      | <b>0</b>         | <b>107,064,453</b> |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>                       | <b>0</b>                 | <b>75,500</b>           | <b>0</b>          | <b>-2,470,607</b> | <b>68,512,014</b>            | <b>266,522</b>              | <b>0</b>                      | <b>92,003,129</b>  | <b>-155,107</b>      | <b>0</b>         | <b>92,003,129</b>  |
| Cheltuiala cu amortizarea in an                      | 0                        | 255,932                 | 0                 | 2,767,930         | 5,170,403                    | 39,448                      | 0                             | 8,233,713          | 0                    | 0                | 8,233,713          |
| Amortizarea cumulata a iesirilor                     | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | -26,971                      | 0                           | 0                             | -26,971            | 0                    | 0                | -26,971            |
| Anulare amortizare pentru mijloacele fixe reevaluate | 0                        | 0                       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                           | 0                             | 0                  | 0                    | 0                | 0                  |
| <b>Sold la 31 decembrie 2024</b>                     | <b>0</b>                 | <b>331,432</b>          | <b>0</b>          | <b>297,323</b>    | <b>73,655,446</b>            | <b>305,970</b>              | <b>0</b>                      | <b>100,209,871</b> | <b>-155,107</b>      | <b>0</b>         | <b>100,209,871</b> |
| <b>Valoare neta contabila</b>                        |                          |                         |                   |                   |                              |                             |                               |                    |                      |                  |                    |
| <b>La 30 septembrie 2025</b>                         | <b>139,665</b>           | <b>1,878,726</b>        | <b>21,247,075</b> | <b>42,059,655</b> | <b>22,633,448</b>            | <b>131,493</b>              | <b>11,385,423</b>             | <b>73,855,785</b>  | <b>1,144,219</b>     | <b>220,000</b>   | <b>75,064,897</b>  |
| <b>La 31 decembrie 2024</b>                          | <b>60,281</b>            | <b>1,400,383</b>        | <b>21,247,075</b> | <b>42,361,645</b> | <b>26,180,718</b>            | <b>159,876</b>              | <b>10,151,575</b>             | <b>75,941,853</b>  | <b>1,033,263</b>     | <b>220,000</b>   | <b>77,040,009</b>  |

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

**6.Active financiare disponibile in vederea vanzarii**

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024 Comelf SA nu mai detine active financiare disponibile pentru vanzare.

**7. Stocuri**

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, stocurile inregistreaza urmatoarele solduri:

|                                                      | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Materii prime                                        | 10,046,756         | 9,283,099         |
| Materiale auxiliare                                  | 60,763             | 58,152            |
| Combustibil+Ulei pentru utilaje                      | 7,323              | 15,444            |
| Obiecte de inventar                                  | 116,761            | 126,870           |
| Altele (inclusiv materiale in curs de aprovizionare) | 95,081             | 31,182            |
| Productia in curs de executie                        | 15,416,817         | 10,743,349        |
| Produse finite                                       | 0                  | 137,806           |
| Ajustari pt deprecierea materiilor prime             | 0                  | 0                 |
| <b>Total</b>                                         | <b>25,743,501</b>  | <b>20,395,902</b> |

Politicile contabile pentru evaluarea stocurilor sunt prezentate la Nota 3.

**8. Creante din contracte cu clientii**

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, creantele din contracte comerciale sunt dupa cum urmeaza:

|                                                                              | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Creante din contracte cu clientii facturate                                  | 47,584.142         | 37,090,605        |
| Creante din contracte cu clientii nefacturate                                | 0                  | 0                 |
| Ajustari de valoare privind creantele din contracte de constructii facturate | (2,814,858)        | (2,814,858)       |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>44,769,284</b>  | <b>34,275,747</b> |

**9. Creante comerciale si alte creante**

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, creantele comerciale si alte creante se prezintă dupa cum urmeaza

|                                                                          | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Creante din vanzari de marfuri                                           | -                  | -                 |
| TVA de recuperat                                                         | 765,300            | 521,330           |
| Avansuri platite furnizorilor interni (exclusiv cele pentru imobilizari) | 208,343            | 5,159             |
| Avansuri platite furnizorilor externi                                    | 9,720              | 70,122            |
| Avansuri platite furnizorilor de imobilizari                             | 989,112            | 878,156           |
| Subventii de incasat                                                     | -                  | -                 |
| Debitori diversi                                                         | 1,679,496          | 1,002,522         |
| CB de recuperat de la CASS                                               | 737,915            | 840,316           |
| Alte creante                                                             | 3,876,279          | 2,534,828         |
| Impozit pe profit de recuperat                                           | -                  | 221,475           |
| <b>Total</b>                                                             | <b>8,266,165</b>   | <b>6,073,908</b>  |

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este indicat altfel)

În Debitori diversi sunt cuprinse: (i) sume de încasat de la angajați pentru vânzarea locuințelor sociale, cu facilitate de plată lunară, pe o perioadă de maxim 5 ani; (ii) sumele transferate către Depozitarul Central în contul dividendelor de achitat; (iii) sume vânzări imobilizări ce urmează a fi compensate din obligații de plată.

În Alte creanțe sunt cuprinse: (i) sume în litigiu cu ANAF, reprezentând TVA și impozit pe profit stabilite suplimentar, achitate dar contestate și care urmează procedura legală; (ii) sume clienți care urmează a fi compensate cu datorii.

**10. Ajustări de valoare privind deprecierea activelor circulante**

Evoluția ajustărilor de valoare privind deprecierea activelor circulante la 30 septembrie 2025 a fost după cum urmează:

|                                                                 | Sold la 01<br>ianuarie 2025 | Creșteri | Descreșteri | Sold la 30<br>septembrie<br>2025 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------|-------------|----------------------------------|
| Ajustări de valoare privind creanțele din contracte cu clienții | 2,814,858                   | -        | -           | 2,814,858                        |
| <b>Total</b>                                                    | <b>2,814,858</b>            | <b>-</b> | <b>-</b>    | <b>2,814,858</b>                 |

Ajustările de valoare pentru suma de 2,814,858 lei sunt constituite pentru un număr de 22 clienți, din care unul aflat în litigiu pentru suma de 949,436 lei, și un alt client a intrat în procedura de faliment cu valoare de 1,115,995 lei.

Motivul pentru care entitatea a considerat activele financiare ca fiind depreciate sunt în principal legate de garanții contractuale sau/si neconformități aflate în discuție cu clienții.

**11. Numerar și echivalente de numerar**

La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, numerarul și echivalentele de numerar sunt după cum urmează:

|                                                      | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Disponibilități în conturi bancare în moneda locală  | 2,038,072          | 3,041,889         |
| Disponibilități în conturi bancare în moneda străină | 5,667,765          | 17,678,041        |
| Numerar                                              | 4,833              | 2,792             |
| Alte disponibilități                                 | (4,205)            | -                 |
| <b>Total</b>                                         | <b>7,706,465</b>   | <b>20,722,722</b> |

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

Soldul de (4,205) lei pentru alte disponibilități reprezintă sume care au depășit avansurile acordate spre decontare la data de 30.09.2025.

**Managementul lichidității**

Responsabilitatea privind riscul de lichiditate este al Consiliului de Administrație și a conducerii executive Comelf, care stabilește gestionarea lichidității prin BVC și fluxul de numerar, întocmite pe total companie și pentru fiecare subunitate în parte. Compania gestionează riscul de lichiditate prin menținerea unor sume de rezervă adecvate, prin limita de credit pentru capital de lucru și prin monitorizarea zilnică a fluxurilor de numerar.

## 12. Capitaluri proprii

### (a) Capital social

La 30 septembrie 2025 nu s-au operat modificari asupra valorii capitalului social (13,036,325.34 LEI) si asupra numarului de actiuni (22,476,423 actiuni).

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024 structura actionariatului *Societatii* este:

|                | 30 septembrie 2025 |                        |             | 31 decembrie 2024 |                        |             |
|----------------|--------------------|------------------------|-------------|-------------------|------------------------|-------------|
|                | Numar de actiuni   | Total valoare nominala | %           | Numar de actiuni  | Total valoare nominala | %           |
| Uzinsider SA   | 18,189,999         | 10,550,199             | 80,93%      | 18,189,999        | 10,550,199             | 80,93%      |
| Alti actionari | 4,286,424          | 2,486,126              | 19,07%      | 4,286,424         | 2,486,126              | 19,07%      |
| <b>Total</b>   | <b>22,476,423</b>  | <b>13,036,325</b>      | <b>100%</b> | <b>22,476,423</b> | <b>13,036,325</b>      | <b>100%</b> |

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscribe, au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 0,58 lei/actiune.

Capitalul social retratat contine urmatoarele componente:

|                                          | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Capitalul social                         | 13,036,325         | 13,036,325        |
| Ajustari ale capitalului social - IAS 29 | 8,812,271          | 8,812,271         |
| <b>Capital social retratat</b>           | <b>21,848,596</b>  | <b>21,848,596</b> |

Efectul hiperinflatiei asupra capitalului social in suma de 8,812,271 lei a fost inregistrat prin diminuarea rezultatului reportat.

## Managementul capitalului

Societatea isi gestioneaza capitalul in vederea asigurarii continuitatii activitatii in echilibru financiar. Structura capitalului pentru perioada imediat urmatoare, in anul 2025 ramane nemodificat si nu se prevad modificari importante in ceea ce priveste proportia capitalului in total activ.

### (a) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul brut inregistrat conform IFRS la data raportarii, dar nu mai mult de 20% din capitalul social valabil la data constituirii rezervei. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari, dar pot fi folosite pentru acoperirea pierderilor cumulate. La 30.09.2025 Societatea avea deja constituia rezerva legala pana la cuantumul acestor limite.

### (b) Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este asociata in totalitate reevaluarii imobilizarilor corporale ale societatii.

### (c.) Dividende

In cursul anul 2025, In conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, Societatea a decis distribuirea de dividende din rezultatul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2024. Societatea a distribuit dividende in suma de 5,605,168 lei (reprezentand 0.25 lei/ actiune) .Societatea a platit pana la 30

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

septembrie 2025 actionarilor dividende in suma de 4,441,696 lei reprezentand dividende distribuite din anul curent si anii anteriori.

Soldul dividendelor la 30.09.2025 este in valoare de 2,460,009 lei.

**13.Imprumuturi****a) Descoperit de cont**

La 30 septembrie 2025 Societatea are un contract de credit pentru capital de lucru, incheiat cu ING Bank Romania – contract nr. 11438/09.11.2011, cu maturitate anuala, se reînnoieste in luna noiembrie a fiecarui an. Obiectul contractului este reprezentat de o facilitate de credit in suma initiala de 6,800,000. Creditul a fost accesat pentru asigurarea temporara a capitalului de lucru, pentru sustinerea activitatii operationale,corelat cu noul ciclu de conversie al numerarului.

Pentru facilitatea acordata, Societatea va plati dobanda la ratele specificate mai jos:

- pentru sumele in euro utilizate din facilitate, rata dobanzii anuale este EURIBOR/LIBOR/ROBOR 1M plus o marja de 1,15% pe an;

La 30 septembrie 2025, Societatea inregistreaza un sold total al liniei de credit in suma de 34.532.440 lei (31 decembrie 2024: 33.823.880 lei).

**b). Contracte de leasing**

In cursul anului 2019, Societatea a angajat achizitionarea unui Sistem robotizat de sudare CLOOS, in leasing.Contractul de leasing nr.120882 a fost incheiat in data de 22.05.2019 ,finantator BRD Sogelease ,valoarea finantata 179.660,70 eur,platibila in 60 de rate lunare.Contractul a ajuns la maturitate in luna Aprilie 2025.

**Principalele ipoteci in favoarea ING BANK, aferente creditelor sunt:**

- Teren in suprafata de 13.460 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 12.600 mp, avand numarul topografic 8118/1/6, inregistrat in CF 8685 a localitatii Bistrita, valoare de inventar = 2.780.904 lei.
- Teren in suprafata de 20.620 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 17894 mp, avand numarul topografic 8118/1/15, inregistrat in CF 8694 a localitatii Bistrita, valoare de inventar = 4.673.623 lei.
- Teren in suprafata de 581 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 572,93 mp, avand numarul topografic 6628/2/2/1/2, inregistrat in CF 8697 a localitatii Bistrita si nr. topografic 6628/2/2/1/2/I, inregistrat in CF 8697/I a localitatii Bistrita, valoare de inventar = 1.217.062 lei
- CF 55054 topo 8118/1/5:teren in suprafata de 16820 mp , cad.C1 top: 8118/1/5: hala monobloc SIDUT.

**14. Datorii comerciale si alte datorii**

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, datoriile comerciale si alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

|                                       | <b>30 septembrie 2025</b> | <b>31 decembrie 2024</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Datorii comerciale                    | 25,383,167                | 22,267,289               |
| Datorii catre bugete                  | 2,267,993                 | 2,109,692                |
| Datorii catre personal                | 3,851,761                 | 3,658,974                |
| Dividende de plata                    | 2,460,009                 | 1,434,033                |
| Alte imprumuturi si datorii asimilate | 497,343                   | 525,436                  |
| <b>Total</b>                          | <b>34,460,273</b>         | <b>29,995,424</b>        |

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este indicat altfel)

Datoriile comerciale la 30 septembrie 2025 în sumă de 34,397,582 lei (31 decembrie 2024 : 29,995,424 lei ) sunt conforme contractelor încheiate cu furnizorii.

La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, datoriile către bugete includ, în principal, contribuții legate de salarii, pentru care s-a solicitat compensare cu TVA de recuperat de la Bugetul de Stat. Societatea nu are datorii restante către bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale.

**15. Venituri din contracte cu clienții**

|                                                                                                                                                                                                                                                              | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Venituri din contractele cu clienții aferente bunurilor livrate, pentru care s-a realizat transferul integral al dreptului de proprietate către client (ct 701)                                                                                              | 108,435,251        | 121,450,442        |
| Venituri din contractele cu clienții, recunoscute pe faze de execuție, estimate la nivelul venitului de încasat înscris în contracte, proporțional cu cheltuiala efectivă raportată la cheltuiala planificată, pentru aceeași fază de execuție (sold 711500) | 4,790,496          | (1,811,670)        |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>113,225,747</b> | <b>119,638,770</b> |

În determinarea veniturilor din contractele cu clienții, entitatea evaluează permanent nivelul costurilor efective comparativ cu cel al costurilor inițiale, antecalulate și recunoaște venituri pe faze de execuție proporțional cu nivelul costurilor care contribuie la progresul entității și care au fost reflectate în prețul contractului, ponderat cu cantitatea și stadiul fizic de execuție al contractului. Compania transferă în timp (pe faze), către client, controlul asupra bunurilor îndeplinind o obligație de executare, recunoscând astfel venituri în timp, la fiecare fază de execuție. Societatea execută bunuri în baza unor proiecte, doar la solicitarea clienților, în baza unor comenzi ferme.

Evaluarea veniturilor din contractele cu clienții, pe faze de execuție, se realizează ținând cont de stadiul fizic de execuție al contractelor care se stabilește la finalul fiecărei luni prin inventariere fizică, de costurile efectiv acumulate corespunzătoare stadiului fizic, care se compară și se ponderează cu costurile bugetate specifice stadiului de execuție fizic determinat. În funcție de evoluția costurilor efective comparativ cu costurile bugetate, fără a ține cont de eventualele evoluții nefavorabile ale costurilor efective, Societatea recunoaște un venit, având la bază venitul total de obținut aferent contractului ponderat cu evoluția costului efectiv corectat (fără abateri negative) corespunzător stadiului de execuție al contractului.

**16a. Alte venituri aferente cifrei de afaceri**

Pozitia cuprinde:

|                                            | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Venituri din chirii                        | 290,610            | 104,355            |
| Venituri din activități diverse            | 3,391,268          | 3,817,849          |
| Venituri din vânzarea produselor reziduale | 1,444,039          | 1,917,766          |
| Venituri din servicii prestate             | 3,205,207          | 567,559            |
| <b>Total</b>                               | <b>8,331,124</b>   | <b>6,407,529</b>   |

**16b. Alte venituri**

Pozitia cuprinde:

|                                          | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Venituri din subvenții pentru investiții | 882,075            | 897,707            |
| Venituri din subvenții de exploatare     | 346,540            | 210,826            |
| Venituri din active imobilizate cedate   | 45,176             | 268,509            |
| Altele                                   | 31,415             | -                  |
| <b>Total</b>                             | <b>1,305,206</b>   | <b>999,805</b>     |

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

**17. Cheltuieli cu personalul**

Numarul mediu de angajati la 30 septembrie 2025 si 30 septembrie 2024 a fost dupa cum urmeaza:

|                           | 30 septembrie 2025 | %           | 30 septembrie 2024 | %           |
|---------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Personal direct productiv | 306                | 55%         | 359                | 60%         |
| Personal indirect si TESA | 253                | 45%         | 240                | 40%         |
| <b>Total</b>              | <b>559</b>         | <b>100%</b> | <b>599</b>         | <b>100%</b> |

Cheltuielile cu personalul au fost dupa cum urmeaza:

|                                                     | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli cu salariile personalului                | 39,889,263         | 39,357,330         |
| Cheltuieli cu tichetele de masa                     | 3,389,540          | 3,139,373          |
| Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala | 1,557,949          | 1,634,651          |
| <b>Total</b>                                        | <b>44,836,752</b>  | <b>44,131,354</b>  |

Societatea nu a acordat credite sau avansuri membrilor organelor de administratie, conducere sau de supraveghere la 30 septembrie 2025 si 30 septembrie 2024.

La data de 30 septembrie 2025, 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 Conducerii Executive ale Societatii:

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

La data de 30 septembrie 2024, 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 Conducerii Executive ale Societatii:

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| Cenusa Gheorghe | Director General |
|-----------------|------------------|

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este indicat altfel)

|                |                                          |
|----------------|------------------------------------------|
| Pop Mircea     | Director General Adjunct Comercial       |
| Oprea Paul     | Director GenAdjunct Tehnici de Producție |
| Tatar Dana     | Director Economic                        |
| Jurje Valeriu  | Director AQM                             |
| Tatar Eugen    | Director executiv fabrica                |
| Viski Vasile   | Director executiv fabrica                |
| Campion Cosmin | Director executiv fabrica                |

**18. Cheltuieli cu transportul.**

Această poziție cuprinde :

|                                             | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli cu transportul materiilor prime  | 2,296              | 673,928            |
| Cheltuieli cu transportul produselor finite | 2,273,671          | 2,672,598          |
| Cheltuieli cu transportul anagajatorilor    | 670,475            | 610,802            |
| Alte cheltuieli de transport                | -                  | -                  |
| <b>Total</b>                                | <b>2,946,442</b>   | <b>3,957,328</b>   |

**19a. Alte cheltuieli aferente veniturilor**

|                                                  | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile        | 1,008,646          | 932,375            |
| Cheltuieli cu chirii                             | 234,065            | 190,021            |
| Cheltuieli cu asigurări                          | 320,426            | 301,609            |
| Cheltuieli cu pregătirea profesională            | 62,488             | 86,384             |
| Cheltuieli consultanță                           | 528,327            | 528,327            |
| Cheltuieli colaboratori                          | 2,748,346          | 2,081,128          |
| Cheltuieli privind comisioanele și onorariile    | 861,451            | 1,506,829          |
| Cheltuieli de protocol                           | 74,945             | 102,770            |
| Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări | 117,892            | 103,889            |
| Cheltuieli postale și taxe de telecomunicații    | 351,564            | 419,187            |
| Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate    | 85,130             | 83,998             |
| Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terți  | 1,376,512          | 1,267,459          |
| Cheltuieli cu alte impozite și taxe              | 1,649,524          | 1,615,160          |
| <b>Total</b>                                     | <b>9,419,316</b>   | <b>9,219,136</b>   |

**19b. Alte cheltuieli**

|              | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total</b> | <b>243,193</b>     | <b>260,201</b>     |

**20. Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit curent al Societății la 30 septembrie 2025 este determinat la o rată statutară de 16% pe baza profitului IFRS.

Cheltuiala cu impozitul pe profit la 30 septembrie 2025 și la 30 septembrie 2024 este detaliată după cum urmează:

|                                          | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheltuiala cu impozitul pe profit curent | 526,728            | 1,045,082          |
| <b>Total</b>                             | <b>526,728</b>     | <b>1,045,082</b>   |

**21. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli**

La 30 septembrie 2025, Societatea are inregistrate provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 791,231 lei (1,069,286 lei la 31 decembrie 2024). Situatia sintetica a acestora este prezentata mai jos:

|                                        | Provizion<br>pentru<br>garantii | Provizion<br>pensii | Provizion<br>pentru<br>litigii | Alte<br>provizioane | Total            |
|----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>         | <b>0</b>                        | <b>208,855</b>      | <b>0</b>                       | <b>860,431</b>      | <b>1,069,286</b> |
| Constituite in cursul perioadei        | 0                               | 0                   | 0                              | 0                   | 0                |
| Utilizate in cursul perioadei          | 0                               | 0                   | 0                              | 0                   | 0                |
| Ajustari de val creante imob.(ct 2968) | 0                               | 0                   | 0                              | 0                   | 0                |
| Reluate in cursul perioadei            | 0                               | 0                   | 0                              | (278,055)           | (278,055)        |
| <b>Sold la 30 septembrie 2025</b>      | <b>0</b>                        | <b>208,855</b>      | <b>0</b>                       | <b>582,376</b>      | <b>791,231</b>   |

|                 |   |         |   |         |         |
|-----------------|---|---------|---|---------|---------|
| Pe termen lung  | 0 | 208,855 | 0 | 0       | 208,855 |
| pe termen scurt | 0 | 0       | 0 | 582,376 | 582,376 |

- **Provizioanele de pensii in suma de 208,855 lei (31 decembrie 2024: 208,855 lei).**  
Conform contractului colectiv de munca, Societatea ofera beneficii in bani in functie de vechimea in munca la pensionare pentru salariati. Suma provizionata a fost calculata tinand cont de suma prevazuta a se acorda la pensionare functie de vechimea in companie, perioada de timp pana la pensionare pentru fiecare angajat ajustate cu rata medie a fluctuatiei personalului Societatii in ultimii 5 ani, respectiv 23,55%.
- **Alte provizioane in suma de 582,376 lei (31 decembrie 2024: 860,431 lei) cuprind:**
  - Provizionul legat de rascumparari de polite de asigurare de pensii pentru suma de 559,917 lei, sunt drepturi de pensii de fidelizare ale angajatiilor COMELF, acordate in baza legii si a Contractului Colectiv de Munca, ce urmeaza a se plati catre angajati (termen scurt).
  - Suma de 22,459 cuprinde provizion pentru potentiale penalitati comerciale, conform contracte comerciale si notificari clienti.

**22.Datorii privind impozitul amanat**

Datoriile privind impozitul amanat la 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024 sunt generate de elementele detaliate in tabelul urmator:

|                                                                                                    | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Datorii privind impozitul amanat aferent rezervelor constituit din profitul reinvestit             | (922,602)          | (922,602)          |
| Datorii privind impozitul amanat aferent diferentelor din reevaluare ale imobilizarilor corporale. | (4,336,274)        | (4,471,466)        |
| <b>Impozit amanat, net</b>                                                                         | <b>(5,258,876)</b> | <b>(5,394,068)</b> |

**23. Venituri amanate**

1) Societatea a primit o subventie guvernamentala in anul 2013 in suma de 16,848,613 lei in cadrul proiectului „Modificarea fundamentala a fluxurilor de fabricatie si introducerea de tehnologii noi cu scopul cresterii productivitatii si a competitivitatii pe piata interna si externa a SC COMELF SA”.

Subventia guvernamentala a fost conditionata de contributia din partea Beneficiarului a sumei 27,635,774 lei din care valoarea eligibila 16,848,613 lei, diferenta fiind valoarea neeligibila, inclusiv TVA in cadrul proiectului, in perioada de implementare a proiectului care a fost de 24 luni de la data de 04.02.2013.

La 30 septembrie 2025. Societate a reluat la venituri suma de 716,483 lei (30 septembrie 2024: 723,434 lei), reprezentand amortizare subventii.

2) Societatea a semnat in anul 2018 (03.05.2018) un contract de finantare in cadrul POIM ,avand ca obiectiv acordarea unei finantari nerambursabile de catre AM POIM pentru implementarea proiectului, „Aplicatia de Smart Metering consumuri utilitati” , valoarea totala a contractului de finantare este de 1,072,188.43 lei, din care finantare nerambursabila este in valoare de 900,988.68 lei. In luna octombrie 2019 s-a pus in functiune ”Sistem de monitorizare consumuri utilitati si productie si Licenta software management energetic”. Valoarea subventiei incasate a fost 892,572 lei.

La 30 septembrie 2025, Societatea a reluat la venituri suma de 63,416 lei (30 septembrie 2024: 72,389 lei), reprezentand amortizare subventii.

3) Societatea a semnat in anul 2020 (11.06.2020) un contract de finantare in cadrul Granturi SEE și Norvegia 2014 - 2021, avand ca obiectiv acordarea unei finantari nerambursabile de catre Innovation Norway pentru implementarea proiectului, O investiție într-un viitor mai inteligent și mai eficient”, valoarea totala a contractului de finantare a fost 632,500 EUR, din care finantare nerambursabila in valoare de pana la 350,000 EUR. In luna Noiembrie 2021 s-a pus in functiune ” o unitate pentru producția de energie regenerabilă din fotovoltaică cu o capacitate de 1,200 MWH/an”. Valoarea totala a investiei la 31.12.2021 a fost de 2,998,953 lei, din care valoarea subventiei incasata in martie 2022 este de 1,513,994 lei.

La 30 septembrie 2025, Societatea a reluat la venituri suma de 75,770 lei (30 septembrie 2024: 75,770 lei , reprezentand amortizare subventii.

4) Societatea a semnat in 2023 (08.03.2023) un contract de finantare in cadrul POIM ,avand ca obiectiv acordarea unei finantari nerambursabile pentru implementarea proiectului ”masuratori de eficienta energetica prin schimbarea sistemului de iluminat la COMELF SA”, valoarea totala a contractului de finantare este de 1,110,499.22 lei ,din care finantare nerambursabila este in valoare de 845,016.39 lei (718,263.93 lei fonduri FEDR+126,752.46 lei fonduri din bugetul national). La finalul anului 2023 s-a finalizat implementarea proiectului. In martie 2024 s-a incasat 90% din valoarea subventiei in suma de 760,500 lei, aferenta acestui proiect, diferenta de 84,500 lei a fost incasata in luna mai 2024.

La 30 septembrie 2025 ,Societatea a reluat la venituri suma de 26,406 lei (la 30 septembrie 2024: 26,114 lei), reprezentand amortizare subventii.

Politicile contabile adoptate sunt prezentate la Nota 3.

**24. Rezultatul pe actiune**

Calculul rezultatului pe actiune de baza s-a efectuat in baza profitului atribuibil actionarilor ordinari si a numarului mediu ponderat de actiuni ordinare:

|                                               | <b>30 septembrie 2025</b> | <b>30 septembrie 2024</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Profitul atribuibil actionarilor ordinari     | 4,358,509                 | 7,077,890                 |
| Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare | 22,476,423                | 22,476,423                |
| <b>Rezultatul pe actiune de baza</b>          | <b>0.19</b>               | <b>0.31</b>               |

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

## 25. Cheltuieli financiare nete

Elementele financiare sunt următoarele:

|                                         | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Venituri din dobânzi                    | 305                | 20,130             |
| Venituri din diferențe de curs valutar  | 946,949            | 166,154            |
| Alte elemente de venituri financiare    | 70,471             | 1,331              |
| <b>Total venituri financiare</b>        | <b>1,017,725</b>   | <b>187,615</b>     |
| Cheltuieli cu dobânzile                 | (881,008)          | (1,368,297)        |
| Cheltuieli cu diferențe de curs valutar | (1,256,834)        | (609,014)          |
| Alte elemente de cheltuieli financiare  | (498,189)          | (425,891)          |
| <b>Total cheltuieli financiare</b>      | <b>(2,636,031)</b> | <b>(2,403,202)</b> |

## 26. Angajamente și datorii contingente

### (a) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 septembrie 2025 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

### (b) Pretul de transfer

Conform Ordinului 442/2016 categoria marilor contribuabili care depășesc următoarele praguri valorice în cadrul tranzacțiilor cu părțile afiliate:

- 200,000 euro, în cazul dobânzilor încasate/plătite pentru serviciile financiare, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal;
- 250,000 euro, în cazul tranzacțiilor privind prestările de servicii primite/prestate, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal;
- 350,000 euro, în cazul tranzacțiilor privind achiziții/vânzări de bunuri corporale sau necorporale, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal.

au obligativitatea de a întocmi dosarul prețurilor de transfer și de a-l pune la dispoziția organelor fiscale, la cerere în termen de 10 zile de la data solicitării de către organul fiscal abilitat.

Comelf S.A. a întocmit dosarul prețurilor de transfer pentru anul 2024.

## 27. Tranzacții și solduri cu părțile afiliate

Părțile afiliate precum și o descriere sumară a activităților și a relațiilor lor cu Societatea sunt după cum urmează:

Tranzacțiile cu societățile din cadrul grupului se realizează în baza contractelor comerciale cadru în care sunt stipulate drepturile și obligațiile fiecărei părți cu precizarea tipului de contract:

- contract de comision/intermedieri, contract de consultanță, contract achiziție energie electrică; contract colaborare fabricație subansamble;

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Drepturile si obligatiile partilor sunt bine delimitate prin clauzele contractuale, eventualele litigii fiind de competenta curtii de Arbitraj International de pe langa Camera de Comert si Industrie a Romaniei .

Tranzactiile dintre parti vor avea la baza principiul concurenței necontrolate.

In baza contractului cadru se emit comenzi ferme a caror finalitate se monitorizeaza urmarindu-se respectarea in totalitate a clauzelor contractuale.

| 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 | Comert cu energie electrica                                 |                                      |
| Promex SA                       | Colaborari in fabricatie de subansamble                     |                                      |
| 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.

**a) Creante si datorii cu partile afiliate**

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, creantele de la partile afiliate sunt dupa cum urmeaza:

| Creante la                      | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| Uzinsider Techo SA              | 8,565,662          | 9,299,266         |
| Uzinsider General Contractor SA | -                  | 237,418           |
| Promex SA                       | 39,605             | 18,696            |
| 24 Ianuarie SA                  | -                  | 24,557            |
| <b>Total</b>                    | <b>8,605,267</b>   | <b>19,925,180</b> |

La 30 septembrie 2025 si 31 decembrie 2024, datoriile catre partile afiliate sunt dupa cum urmeaza:

| Datorii la                      | 30 septembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| Uzinsider SA                    | 421,486            | 1,117,705         |
| Uzinsider Techo SA              | 511,627            | 541,526           |
| Uzinsider General Contractor SA | -                  | 800,898           |
| Promex SA                       | 128,873            | 41,419            |
| 24 Ianuarie SA                  | -                  | -                 |
| <b>Total</b>                    | <b>1,061,986</b>   | <b>3,920,051</b>  |

**b) Tranzactii cu partile afiliate**

Vanzarile de bunuri si servicii catre partile afiliate sunt efectuate la preturi similare celor din contractele incheiate cu beneficiari externi, dupa cum urmeaza:

| Vanzari in anul incheiat la:    | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Uzinsider Techo SA              | 14,617,901         | 20,885,492         |
| Uzinsider General Contractor SA | -                  | -                  |
| Promex SA                       | 17,571             | 21,913             |
| 24 Ianuarie SA                  | 21,333             | 17,285             |

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

|              |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total</b> | <b>14,656,805</b> | <b>20,924,690</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|

Achizitiile de la partile afiliate au fost efectuate la valoarea de achizitie conform contractelor, dupa cum urmeaza:

| <b>Achizitii in anul incheiat la:</b> | <b>30 septembrie 2025</b> | <b>30 septembrie 2024</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Uzinsider SA                          | 528,327                   | 528,327                   |
| Uzinsider Techno SA                   | 823,522                   | 1,253,938                 |
| Uzinsider General Contractor SA       | 5,191                     | 4,991,019                 |
| Promex SA                             | 581,337                   | 106,971                   |
| 24 Ianuarie SA                        | -                         | -                         |
| <b>Total</b>                          | <b>1,938,377</b>          | <b>6,880,255</b>          |

Neexistand depasiri ale termenelor contractuale, nu au fost recunoscute deprecieri de valoare aferente acestor tranzactii in cursul exercitiului.

Termenele si conditiile generale prevazute in relatiile incheiate cu partile afiliate sunt urmatoarele: termene de plata 60-120 zile , modalitati de plata cu ordine de plata, nu sunt constituite garantii, si nu sunt penalitati pentru neplata acestora .

**28. Angajamente de capital**

Angajamentele de achizitii pentru perioada 2025 sunt limitate la surse proprii de finantare si sunt estimate pentru valoarea de 1,6 milioane EUR . La 30 septembrie 2025 valoarea imobilizarilor a fost de 4,9 milioane lei.

**29. Raportarea pe segmente operationale**

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")

Activitatea Societatii implica expunerea la o serie de riscuri inerente. Printre acestea se numara conditiile economice, modificari ale legislatiei sau ale normelor fiscale. O varietate de masuri sunt luate pentru a gestiona aceste riscuri. La nivelul Societatii functioneaza un sistem de raportare al riscurilor conceput sa identifice obligatiile curente si potentiale si sa faciliteze luarea de masuri in timp util. Asigurarea si taxarea sunt, de asemenea, gestionate la nivelul Societatii.

In cadrul Societatii se desfasoara cu regularitate actiuni de identificare si monitorizare a litigiilor si proceselor in curs.

Deciziile esentiale sunt luate de catre Consiliul de Administratie. Segmentele de operare sunt administrate in mod independent, intrucat fiecare dintre ele reprezinta o unitate strategica avand produse diferite:

- FPI – cele mai importante produse sunt: 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 si echipare instalatii eoliene, componente pentru masini de manevrat transcontainere);
- FUET - cele mai importante produse sunt: echipamente navale, filtre pentru statii de asfalt, componente pentru vagoane de transport marfa, componente pentru freze de asfalt, componente pentru excavatoare, carcase de motoare si generatoare electrice, echipamente pentru desprafuirea gazelor industriale,

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

*(Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este indicat altfel)*

---

echipamente pentru centrale electrice cu turbine de gaz, echipamente pentru tratarea și epurarea apelor uzate, echipamente hidromecanice și hidroenergetice, echipamente tehnologice;

- TERRA - cele mai importante produse sunt: mașini terasiere cu montaj final (concasoare, mașini de turnat asfalt), componente pentru mașini terasiere (sasie, brate, rame), prese mobile pentru compactat caroserii auto, prese fixe și componente utilaje pentru compactat deseuri metalice, macarale telescopice, subansamble pentru autobasculante de mare tonaj.

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***Raportarea pe segmente de operare**

|                                          | FPI               |                   | FUET              |                   | TERRA             |                   | Centru            |                   | Total              |                    |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                          | 30.09.2025        | 30.09.2024        | 30.09.2025        | 30.09.2024        | 30.09.2025        | 30.09.2024        | 30.09.2025        | 30.09.2024        | 30.09.2025         | 30.09.2024         |
| Venituri externe segmentului             | 45,192,975        | 47,502,661        | 45,335,493        | 47,064,550        | 2,817,432         | 28,731,607        | 4,586,153         | 5,452,990         | 123,288,053        | 128,925,378        |
| <b>Veniturile totale ale segmentului</b> | <b>45,192,975</b> | <b>47,502,661</b> | <b>45,335,493</b> | <b>47,064,550</b> | <b>2,817,432</b>  | <b>28,731,607</b> | <b>4,586,153</b>  | <b>5,452,990</b>  | <b>123,288,053</b> | <b>128,925,378</b> |
| Costuri financiare nete                  | -329,474          | -483,380          | -173,555          | -539,149          | -311,265          | -511,330          | -804,011          | -681,728          | -1,618,305         | -2,215,587         |
| Amortizare si depreciere                 | 1,329,683         | 1,490,989         | 3,349,387         | 2,035,799         | 1,373,411         | 1,552,096         | 802,102           | 823,961           | 6,854,583          | 5,902,845          |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit        | -376,550          | -442,661          | -76,733           | -272,394          | -179,344          | -211,417          | 105,899           | -118,610          | 526,728            | -1,045,082         |
| Rezultatul net al perioadei              | 2,725,876         | 2,937,994         | 636,569           | 1,498,744         | 1,246,580         | 1,226,933         | -250,516          | 1,414,219         | 4,358,509          | 7,077,890          |
|                                          | <b>30.09.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>30.09.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>30.09.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>30.09.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>30.09.2025</b>  | <b>31.12.2024</b>  |
| Activele segmentului                     | 46.328.025        | 49,625,938        | 46.082.347        | 50,948,309        | 23.531.360        | 28,912,747        | 44.555.803        | 26,043,780        | 160.497.535        | 167,283,588        |
| Datoriile segmentului                    | 27.567.547        | 6,236,345         | 39.391.663        | 8,524,023         | 17.342.918        | 4,824,354         | 23.532.995        | 56,735,835        | 80.769.133         | 85,492,204         |

Toate sumele prezentate ca total corespund sumelor prezentate in situatiile financiare, fara a fi necesara o conciliere a acestora.

Veniturile totale ale segmentului corespund cu pozitia venituri plus alte venituri, si celelalte pozitii cu pozitiiile similare din situatiile financiare.

**COMELF S.A.**

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025 CONFORME CU IFRS

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)*

In veniturile totale operationale ale segmentului in suma de 123,288,053 lei (la 30 septembrie 2025) si 128,925,378 lei (la 30 septembrie 2024) tipurile majore de produse si servicii sunt urmatoarele:

|                                                | 30 septembrie 2025 | 30 septembrie 2024 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Utilaje pt. industria energetica si componente | 56,967,570         | 58,360,640         |
| Utilaje pentru lucrari terasiere si componente | 45,475,140         | 54,099,500         |
| Echipamente de ridicat si manipulat            | 7,730,470          | 8,026,180          |
| Fabricarea materialului rulant                 | 1,474,350          | 2,766,060          |
| Alte tipuri                                    | 11,640,523         | 5,672,998          |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>123,288,053</b> | <b>128,925,378</b> |

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: SIEMENS (cu toate diviziile) 20,25% ; GENERAL ELECTRIC (inclusiv vanzarile indirecte prin intermediul Uzinsider Techno) 18.31%.

**30. Aprobarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare au fost aprobate de CA pentru publicare la data de 14.11.2025.

**31. Declaratia conducerii**

Confirmam ca, din cunostintele noastre ,situatiile financiare ,neauditate,ofera o imagine fidela a activelor,datoriilor,pozitiei financiare si a rezultatului societatii,conform standardelor de contabilitate aplicabile.

.

Cenusa Gheorghe  
Director General

Tatar Dana  
Director Economic

## Raportul aferent Trimestrului III al COMELF SA

Conform Regulamentului ASF nr. 5/2018 Anexa nr. 13

**Data raportului:** 14.11.2025**Denumirea societatii comerciale:** COMELF SA**Sediul social:** Bistrita, str. Industriei nr.4**Numarul de telefon/fax:** 0263234462/0263238092**Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** 568656**Numar de ordine in Registrul Comertului:** J06/2/1991**Capital social subscris si varsat:** 13.036.325,34 lei**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori Bucuresti**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:**

- ACTIUNI NOMINATIVE in numar de 22.476.423 cu o valoare de 0,58 lei/actiune.

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs in perioada de timp relevanta si impactul pe care acestea il au asupra pozitiei financiare a emitentului si a filialelor acestuia.

2. Descrierea generala a pozitiei financiare si a performantelor emitentului si ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.

**B. Indicatorii economico-financiari la trimestrul III 2025**

| Denumire Indicator                                                                                                                                                      | Model de calcul                                                                                           | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <u>Lichiditatea curenta(generale)</u>                                                                                                                                   | Active circulante/Datorii curente(valoarea recomandata pentru acest indicator este in jurul valorii de 2) | 1,21       | 1,20       |
| <i>Lichiditatea curenta(generala) la 30.09.2025 este de 1.21 si reprezinta gradul de acoperire a datoriilor curente prin activele circulante detinute de societate.</i> |                                                                                                           |            |            |
| <u>Gradul de indatorare</u>                                                                                                                                             | Capital imprumutat/Capital angajat                                                                        | 0          | 0          |



GRUP UZINSIDER

**COMELF SA**

Registru comerului No.J/06/02/31.01.91  
Cont bancar: (Lei) RO 12INGB0024000040598911  
(Euro) RO 58INGB0024000040590711  
Deschise la: ING BANK BISTRITA  
Societate cotate la Bursa de Valori Bucuresti

*Gradul de indatorare al societatii, la 30.09.2025 este nul, ceea ce inseamna ca , compania nu are contractate imprumuturi cu termen de rambursare mai mare de 1 an.Acest indicator s-a calculat ca raport procentual intre capital imprumutat-datorii peste 1 an si capitalurile angajate;*

|                                              |                                           |      |      |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|------|------|
| Durata de incasare a debitelor-clienti(zile) | Sold mediu clienti/Cifra de afaceri X 270 | 91   | 94   |
| Viteza de rotatie a activelor imobilizate    | Cifra de afaceri/Active imobilizate       | 1,58 | 1,68 |

**Director general,**  
**Ing. Cenusă Gheorghe**

**Director economic,**  
**Ec. Dana Tatar**

# DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art. 30 din Legea contabilitatii nr. 82/1991

S-au intocmit situatiile financiare interimare la 30/09/2025 pentru :

Entitatea: COMELF SA

Judetul: BISTRITA-NASAUD

Adresa: localitatea BISTRITA, str. INDUSTRIEI, nr. 4

Numar din registrul comertului: J06/02/1991

Forma de proprietate: 34-Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN) 2811 -Fabricarea de motoare si turbine (cu exceptia celor pentru avioane, autovehicule si motociclete)

Cod de identificare fiscala: 568656

Directorul General Ing.Cenusa Gheorghe si Directorul Economic Ec. Tatar Dana a societatii, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare interimare la 30/09/2025 si confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Director General  
CENUSA GHEORGHE

Director Economic  
TATAR DANA

---

---