

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

Data raportului : 30.06.2025

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 la 30.06.2022: 13.036.325,34 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent :

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

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise :

Bursa de Valori Bucuresti

Consiliul de Administratie al societatii Comelf SA Bistrita, numit de Adunarea Generala a Actionarilor a elaborat, pentru perioada ianuarie-iunie 2025, prezentul raport cu privire la bilantul contabil, contul de profit si pierderi, situatia modificarilor capitalului propriu, situatia fluxurilor de trezorerie, politiciile contabile si note explicative cuprinse in situatiile financiare individuale semestriale intocmite la 30.06.2025.

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

Capitaluri proprii:	78.358.096 RON
Cifra de afaceri:	75.010.138 RON
Rezultatul net al exercitiului-profit:	3.140.723 RON

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu:

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

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

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

1. Analiza activitatii Societatii:

i. Descrierea activitatii de baza a Societatii:

Societatea functioneaza in baza Legii Societatilor comerciale nr. 31/1990(cu modificarile si completarile ulterioare), a Legii pietei de capital nr.297/2004 si a Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata. Potrivit articolului 6 din Actul Constitutiv actualizat in Iulie 2022, obiectul de activitate al Societatii este **“Fabricarea de masini si utilaje pentru lucrari terasiere, pentru centrale energetice si protectia mediului, echipamente pentru ridicat si transportat, inclusiv subansamble ale acestora.”**

ii. Data infiintarii Societatii:

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

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

COMELF este o Societate cu capital majoritar romanesc iar din 1995 COMELF a fost cotata la Bursa de Valori Bucuresti, facand parte din cele 12 societati fondatoare. Capitalul social subscris si varsat la 30 Iunie 2025 este 13.036.325,34 LEI. Structura actionariatului la sfarsitul perioadei analizate este (*Sursa: Depozitarul Central la 30.06.2025*): **Uzinsider SA**-80,9292% din actiuni si **Alte persoane fizice si juridice**-19,0708%.

COMELF este societate de productie din domeniul industriei constructoare de masini si are ca obiect de activitate fabricarea de echipamente pentru centrale energetice si pentru protectia mediului, structuri metalice in domeniul energiei regenerabile (sursa : apa, vant si soare), masini si utilaje terasiere sau subansamble ale acestora, echipamente pentru utilaje de ridicat si de transport, inclusiv componente ale acestora. Pentru desfasurarea activitatii compania detine in proprietate si exploateaza un numar de 18 imobile in suprafata totala de 174.614 mp , din care construita, destina activitatii operationale , in suprafata de de 88.521 mp din care activitatea de productie de baza se desfasoara in 6 hale de productie dotate cu utilaje, instalatii, masini unelte de prelucrari mecanice, laboratoare si retele de utilitati pentru desfasurarea proceselor de productie.

La 30.06.2025 COMELF S.A. detine partile sociale ale Mottra SRL, companie care activeaza in domeniul serviciilor(reparatii electrice-bobinaj motoare), valoarea achizitiei a fost de 220.000 lei. COMELF SA nu detine Sucursale.

iv. Descrierea achizitiilor si/sau instrăinărilor de active:

Valoarea totala a activului la 30 Iunie 2025 a fost de 158.589.888 LEI, cu 779.509 LEI mai mare decat valoarea inregistrata la inceputul anului, diferenta provenind din descresterea activelor imobilizate ale companiei pe seama amortizarii (4.587.253 LEI) compensata de investitiile in active fixe, in anul 2025 (2.828.768 lei), din cresterea activelor curente (2.537.994 LEI)) iar aici, in detaliu, cresc , pe de o parte, creantele din contractele cu clientii pe fondul cresterii cifrei de afaceri in perioada Mai-iunie 2025 (3.347.737 LEI), avansul pentru imobilizari corporale (116.673 LEI) , creantele comerciale si alte creante ca urmare a concediilor medicale suportate din FNUASS, de recuperat, restante incepand cu iulie 2024, cresc semnificativ stocurile pe fondul comenzilor existente in portofoliu la data raportarii (8.045.308 LEI). Disponibilul in numerar si elemente de numerar scade semnificativ comparativ cu inceputul anului cu 10.879.365 LEI, pe fondul rambursarii creditului pentru capital de lucru, a platii dividendelor precum si a platilor catre furnizori.

v. Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii:

Situatia contului de profit si pierderi, respectiv a veniturilor si cheltuielilor grupate dupa provenienta lor in semestrul I 2025, se prezinta astfel:

RON	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri	82.497.949	88.118.301
Rezultat operational	4.414.064	6.911.676
EBITDA	8.780.783	10.656.786
Rezultat financiar	(899.133)	(1.503.119)
Profit inainte de impozitare	3.514.931	5.408.557

Cheltuiala cu impozitul pe profit	374.208	654.428
Profitul exercitiului financiar	3.140.723	4.754.129
Numar de actiuni	22.476.423	22.476.423
Rezultat pe actiune	0,14	0,21

Veniturile companiei COMELF SA au fost de 82 milioane RON in S1/2025 comparativ cu 88 milioane RON in S1/2027, in scadere cu 6,4%, pe fondul scaderii pretului de vanzare al materiilor prime si a schimbarii structurii sortimentale (mai putine produse care incorporeaza materiale speciale sau inox si care, valoric, datorita pretului de achizitie mai ridicat ar fi avut impact mai mare in pret si implicit in cifra de afaceri). Desi din punct de vedere valoric, pe fondul pretului materiilor prime mai mic (11-14%) si a consumului de materiale uzuale mai mare comparativ cu cantitatea de materiale speciale, valoarea adaugata a crescut cu 2%, ceea ce semnifica o imbunatatire a productivitatii muncii personalului companiei, a celui direct productiv, in special.

Cheltuielile companiei COMELF SA au scazut , comparativ cu semestrul I 2024, intr-o proportie mai mica(5%) comparativ cu evolutia veniturilor, influentate de scaderea costului cu materiile prime(11%), de cresterea cheltuielilor cu personalul ca urmare a inflatiei si a cresterii salarului minim, in conditiile scaderii numarului mediu de personal cu 5%, a cresterii costurilor cu utilitatile pe fondul cresterii pretului energiei electrice si al gazului natural dar si al consumului de gaz si peleti pentru incalzire, a cresterii cheltuielilor cu amortizarea (+16,5%) si a diminuarii costurilor cu serviciile cu 10%.

Rezultatul brut al companiei a scazut, comparativ cu cel din S1 2024, pe fondul celor prezentate mai sus, principala cauza fiind costurile fixe care, la volume valorice, diminuate, au impact direct in profit (amortizare, utilitati gaz si peleti pentru incalzire, impozite si taxe, alte materiale consumabile).

Elemente de bilant COMELF SA:

RON	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE		
Active non-curente	74.403.368	76.161.853
Total Active curente, din care:	82.905.231	81.501.595
Stocuri	28.621.457	20.576.149
Creante comerciale si asimilate	44.440.417	40.202.724
Numerar si depozite pe termen scurt	9.843.357	20.722.722
Total active	157.308.599	167.122.430
<u>Cheltuieli in avans</u>	<u>1.281.289</u>	<u>146.931</u>
Capital propriu si datorii		
Total Capital propriu, din care:	78.358.096	81.136.726
Capital social	13.036.325	13.036.325
Ajustari ale capitalului social	8.812.271	8.812.271
Alte elemente de capitaluri proprii	(4.336.274)	(4.471.466)
Rezerve	55.925.146	53.384.828
Rezultatul reportat	1.779.905	1.384.335
Rezultatul exercitiului	3.140.723	8.990.433
Total Datorii pe termen lung, din care:	9.467.971	10.106.123
Credite bancare pe termen lung	-	-
Datorii privind leasing	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	208.855	208.855
Datorii privind impozitele amanate	5.127.807	5.229.881
Subventii pentru investitii _portiune pe termen lung	4.131.309	4.667.387

Total Datorii curente, din care:	70.763.821	66.567.530
Datorii comerciale	33.980.512	30.113.399
Credite bancare purtatoare de dobanzi	34.528.360	33.823.880
Datorii privind leasing	-	66.665
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	639.897	860.431
Subventii pentru investitii _portiuune pe termen scurt	1.086.087	1.141.072
Datorii privind impozitele amanate	131.069	164.187
<u>Venituri in avans</u>	<u>397.896</u>	<u>397.896</u>
Total capitaluri proprii si datorii	158.589.888	157.810.379

Capitalurile proprii ale Societatii au scazut in semestrul I 2025 cu 2.778.630 lei, pe fondul distributiei de dividende din rezultatul net al anului 2024.

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

Datoriile totale ale Societatii au crescut cu 3.867.113 lei, avand ca si cauze (i) cresterea usoara a datoriilor catre furnizori cu 2.386.836 mii lei ca urmare a achizitiilor de materii prime din lunile Mai-iunie , in scopul asigurarii necesarului de materiale pentru onorarea acestora; (ii) cresterea in lei a creditului pentru capital de lucru in valoare de 6.800.000 EUR ca urmare a cresterii cursului de schimb LEU/EUR (5.0777 leu/eur la 30.06.2025 , 4.9741 leu/eur la 31.12.2024); (iii) a rambursarii integrale a contractelor de leasing (iv) diminuarea datoriilor privind impozitele amanate cu 135.194 lei; (v) cresterea avansurilor incasate de la clienti cu 307.399 lei; (vi) cresterea datoriilor catre bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, reprezentand datorii curente aferente lunii iunie 2025, ca urmare a cresterii salariilor personalului cu 5% incepand cu 01.04.2025;

Provizioanele Societatii au scazut cu 220.534 lei fiind influentate de:

-Diminuare provizioane pentru rascumparare polite de asigurare pentru pensii, urmare a pensionarii, pentru care s-au platit sumele aferente si a diminuarii provizioanelor pentru concedii neefectuate din anii precedenti ca urmare a efectuarii si implicit a platii acestora in cursul anului 2025 (-220.534 lei).

Evolutia activelor curente si a datoriilor curente se prezinta astfel:

Indicatori (mii lei)	30.06.2025	31.12.2024
Active curente	84.186	81.649
Datorii curente	70.764	66.568
Activ curent net	13.422	15.081

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

Contul de profit si pierdere reflecta in mod fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare aferente semestrului I 2025. Societatea a realizat inventarierea intregului patrimoniu, rezultatele inventarierii inregistrandu-se in contabilitate si implicit in situatiile financiare. Unitatea are organizata activitatea de control financiar preventiv.

Activitatea de audit intern a fost asigurata in semestrul I 2025 de catre Acon Audit.

Elemente de evaluare generala

a). Profit/(pierdere):

Indicatori (mii lei)	Realizat 30.06.2025	Realizat 30.06.2024
Profit (pierdere) brut	5.515	5.409
Profit (pierdere) net	3.141	4.754

- ◆ **Profitul net:** a a scazut ,comparativ cu perioada similara a anului 2024, influentat in principal de urmatoarele:
- ◆ crestere costurilor cu utilitatile, in principal cu gazul pentru incalzire;
- ◆ mentinerea costurilor fixe, la volume valorice in scadere ale cifrei de afaceri;
- ◆ costurilor cu amortizarea in crestere ca urmare a investitiilor realizate in anul 2024, puse in functiune in a doua parte a anului, la volume valorice in scadere ale CA;

b). Cifra de afaceri:

Indicatori (mii lei)	Realizat 30.06.2025	Buget 30.06.2025	Realizat 30.06.2024	Δ% vs. 2024	Δ% vs. Buget
Cifra de afaceri	75.010	85.148	86.657	(13,44)%	(11,91)%

- ◆ **Cifra de afaceri:** inregistrat si ea o scadere (+13,44%) in semestrul I 2025, comparativ cu anul precedent, avand ca principala cauza structura sortimentala diferita cu un consum de materiale speciale in scadere, cu mai multa manufactura, in contextul scaderii preturilor la materia prima de baza;

c). Export si livrari intracomunitare:

Indicatori (mii lei)	Realizat 30.06.2025	Realizat 30.06.2024	Δ% vs. 30.06.2024
Cifra de afaceri	75.010	86.657	(13,44)%
Export sau LIC direct-echivalent LEI	58.016	65.491	(11,41)%

In semestrul I 2025, volumul veniturilor realizate din operatiuni de export, inclusiv livrari intracomunitare directe, a scazut cu 11,41% , comparativ cu anul anterior.

d). Cota de piata:

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

e). Lichiditate:

Societatea detinea in conturi la 30 iunie 2025 suma de 9.843 mii lei.

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

Gama de produse COMELF este structurata pe cinci linii principale, astfel: (1) Utilaje pt. industria

energetica si componente; (2) Utilaje pentru lucrari terasiere si componente; (3) Utilaje pentru protectia mediului; (4) Echipamente de ridicat si manipulat; (5) Utilaje tehnologice;

Vanzarea produselor se realizeaza la nivel de client si proiect , prin intermediul Directiei comerciale centralizate, cu proiect manageri specializati pe tipuri de produse si clienti. Produsele Comelf sunt livrate in principal la export, in tari ca: Italia, Franta, Anglia, Olanda, Suedia, Austria, Norvegia, Germania, Belgia, Elvetia, Ungaria, USA.

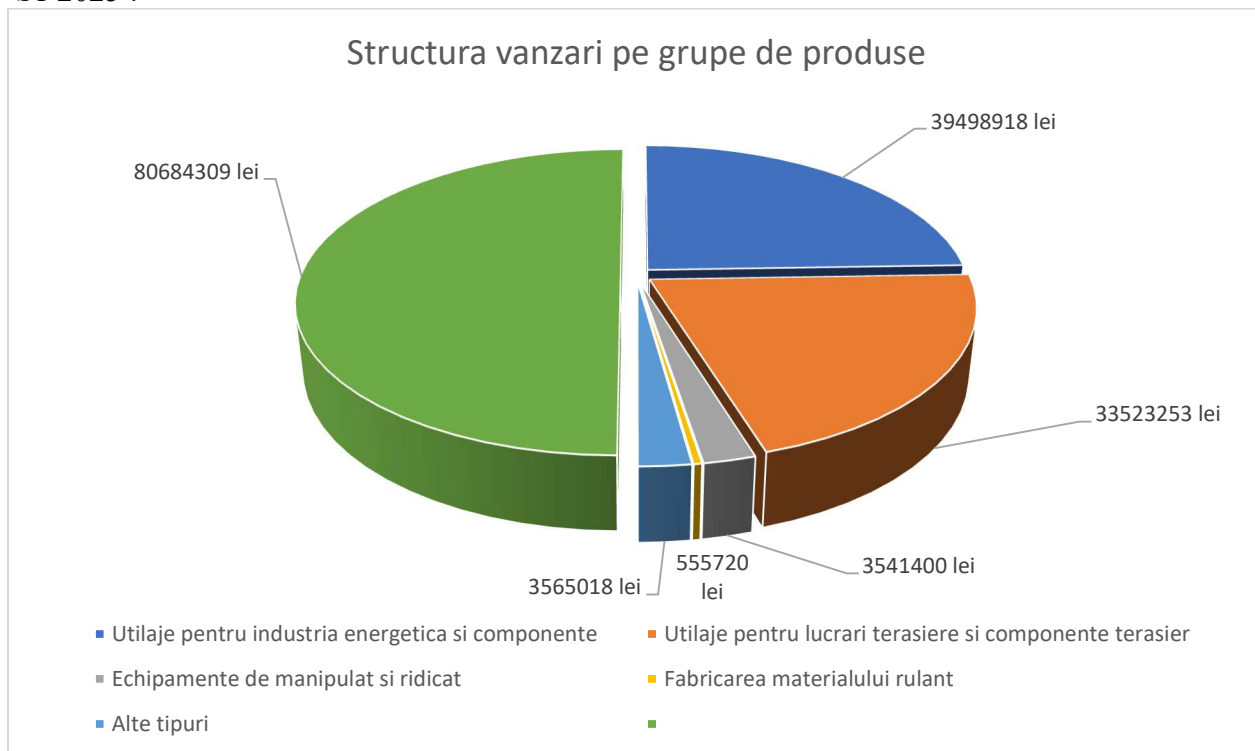
Activitatea productiva a Societatii se desfasoara in cadrul fabricilor, organizate pe centre de profit:

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

In semestrul I 2025 activitatea companiei s-a desfasurat fara intreruperi, S-au asimilat in anul 2025 atat produse noi cat si clienti noi in portofoliul companiei astfel :

GE Grid Stafford UK	10.10.25	PO 4201938412 P.10 Valve Module Frame Assy STAND02A11371(D) x 3bc	1,020 kg
GE Grid Stafford UK	10.03.26	PO 4201908123 - P0373/03 TenneT Balwin Tank	76,000 kg

Ponderea veniturilor operationale pe principalele linii operationale, in total venituri, pentru S1 2025 :



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

Principalii clienti care au o pondere in cifra de afaceri mai mare de 10% veniturile aferente si segmentul de activitate unde aceste venituri sunt incluse sunt urmatoarele: Siemens 21%, GENERAL ELECTRIC (inclusiv vanzarile indirecte prin intermediul Uzonsider Techno) 20% ; KOMATSU 14%.

3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala :

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

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

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

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

Departamentul de achizitii impreuna cu sectorul depozite au sarcina sa verifice in permanenta stocurile de materiale si apoi sa emita comenzile de cumparare pentru a mentine stocurile, pe cat posibil,

sub control in scopul evitarii blocajelor financiare si a evitarii suprastocului , in special pentru produsele nerepetitive .

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

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

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

Pentru materiile prime uzuale sunt definite stocuri de siguranta.

4. Evaluarea aspectelor legate de angajatii Societatii :

Numarul mediu de personal a scazut in primul semestru al anului 2025 de la 605 persoane- numar mediu in semestrul I 2024 la 562 persoane- numar mediu salariati. Structura personalului a fost urmatoarea:

	Semestrul I 2025	Semestrul I 2024
Directorii executivi	8	8
Personal direct productiv	315	344
Personal indirect productiv si TESA	239	253
Total	562	605

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

De asemenea Societatea are implementat un sistem de recompensare al angajatilor sai, la momentul pensionarii, cu echivalentul unei sume fixe, care evolueaza crescator functie de numarul de ani de munca realizati in cadrul companiei. Societatea a inregistrat provizioane pentru aceste plati.

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

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

Pentru desfasurarea proceselor de productie, Comelf a obtinut:

- Autorizatia de gospodarire a apelor nr. BN 05/29.01.2025, emitent Administratia Bazinala de Apa Somes-Tisa, Sistemul de Gospodarire a Apelor Bistrita-Nasaud, valabilitate pana la data de 29.01.2030;
- Autorizatia de mediu pentru functionare nr. 30/06.04.2022, emitent MMGA-Agentia de Protectia Mediului BN, cu prelungire anuala;
- Certificare a Sistemului de Management integrat calitate, mediu, sanatate si Securitate in munca in conformitate cu ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 , si ISO 45001:2018;

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

Avand in vedere specificul activitatii companiei si faptul ca activitatea Societatii este una specializata, care impune cunoastinte tehnice superioare, exista la nivelul companiei un Departament de proiectare care are, pe langa activitatea specifica si preocupari legate de pregatirea fabricatiei pe modele 3D de produse si solutii noi, specifice domeniului in care activam. Mai mult, piata pe care activam si cerintele tot mai specializate ale clientilor impun o activitate permanenta de imbunatatire a produselor existente in portofoliu. In plus, compania are dezvoltate parteneriate cu Universitati Tehnice din Romania, cu care realizeaza in permanenta un schimb de experienta pe partea de identificare solutii tehnice noi si dezvoltare produse noi. Incepand cu anul 2025, s-a infiintat in cadrul companiei un Birou specific, destinat activitatii de cercetare-dezvoltare produse noi, care, in prezent, are in analiza dezvoltarea unui produs propriu, destinat domeniului constructiilor.

7. Evaluarea activitatii companiei privind managementul riscului:

(a) Riscul de credit

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

(b) Riscul de lichiditate

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

(c) Riscul valutar

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

Majoritatea activelor curente sunt exprimate in valuta (49%) iar datoriile 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.

(d) Riscul ratei dobanzii

La data de 30 iunie 2025 majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda, cu exceptia creditului contractat pentru capital de lucru. Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de riscul fluctuatiilor ratei de dobanda.

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

(e) Riscul de piata

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

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

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

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

(f) Riscul aferent mediului economic

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

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

Conducerea Societatii nu poate previziona toate efectele situatiei economiei, considerata in ansamblu, care vor avea impact asupra sectorului financiar din Romania si nici potentialul impact al acestora asupra prezentelor situatii financiare. Conducerea Societatii considera ca a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Societatii in conditiile curente de piata. Principala provocare, la acest moment pentru Societate o reprezinta evolutia pretului materiilor prime precum si piata muncii in ceea ce priveste formarea de personal calificat in domeniul in care activam, necesare reusitei operationale a companiei.

(g) Valoarea intrumentelor financiar

La 30.06.2025 compania detine un numar de 20 parti sociale in valoare de 220.000 lei, la valoarea de achizitie.

8. Elemente de perspectiva privind activitatea companiei COMELF:

Evolutia probabila a companiei se regaseste in Proiectul de Buget de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2025, care prevede urmatoarele:

➤ Cifra de afaceri :	178.976 mii lei;
➤ Total venituri, din care:	178.889 mii lei;
➤ Venituri din contracte clienti	171.412 mii lei;
➤ Venituri din vanzare marfa+prestari servicii	7.564 mii lei;
➤ Venituri din subventii de investitii	1.157 mii lei;
➤ Venituri financiare(dobanzi)	68 mii lei;
➤ Total cheltuieli:	169.186 mii lei;
➤ Profit brut:	8.520miilei;

Comelf si-a propus pentru anul 2025 si un buget de investitii in valoare de 1.559 mii EUR. Aceste investitii sunt destinate achizitiei unei masini de debitat cu laser, dispozitive, masini de ajustat, gaurit si sanfrenat, scule si dispozitive curente.

Programul de investitii pentru anul 2025, mentionat mai sus, se va realiza cu surse proprii.

9. Activele corporale ale Societatii:

(a). COMELF SA detine la 30 iunie 2025 urmatoarele capacitati de productie:

- ❖ **Fabrica de Utilaje si Echipamente terasiere (FUET):** care produce echipamente navale, macarale telescopice, componente pentru excavatoare si componente pentru masini terasiere(brate) , carcase de motoare,carcase de generatoare electrice, sasie pentru turbine, echipamente pentru desprafuirea gazelor industriale, filtre pentru statii de asfalt, echipamente pentru centrale electrice cu turbine de gaz, echipamente pentru tratarea si epurarea apelor uzate, echipamente hidroenergetice, echipamente tehnologice.Activitatea FUET se desfasoara in doua unitati productive , din care una in suprafata construita de 16.128 mp si una in suprafata construita de 18.827 mp;
- ❖ **Fabrica de Componente si Masini terasiere (FCT):** care produce masini terasiere cu montaj final (concasoare, masini de turnat asfalt), componente pentru masini terasiere (sasie, brate, rame), prese mobile pentru compactat caroserii auto, prese fixe si componente utilaje pentru compactat deseuri metalice, macarale telescopice, subansamble pentru autobasculante de mare tonaj. Suprafata construita 17.322 mp ;
- ❖ **Fabrica de Produe din Inox (FPI):** care produce echipamente din otel inox (echipamente pentru centrale electrice cu turbine pe gaz, componente pentru instalatii eoliene, componente pentru vagoane de transport marfa, componente pentru filtrare aer de combustie) si din otel carbon (echipamente pentru centrale electrice cu turbine pe gaz, sasie pentru turbine, compresoare, generatoare, transportoare cu banda metalica, componente pentru transport, montaj , componente pentru masini de manevrat transcontainere);
Suprafata construita 28.547 mp ;

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

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

Suprafata totala de teren detinuta de companie este de 174.614 mp.

Suplimentar, societatea dispune de un teren situat in extravilanul Municipiului Bistrita, in suprafata de 6450 mp.

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

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

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

(b). Piata valorilor mobiliare emise de Societate

b.1. Incepand cu 20.11.1995 Comelf este cotationata la Bursa de Valori Bucuresti. Actiunile Societatii sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate si indivizibile.

b.2. Profitul interimar la 30.06.2025 va fi utilizat partial pentru plata dividendelor, valoare 2.381.172 lei, diferenta fiind alocata la alte rezerve , reprezentand valoarea profitului reinvestit pentru care am aplicat facilitate fiscala.

b.3. Capitalului social al Societatii nu a suferit modificari in semestrul I 2025, acesta este in cuantum de 13.036.325, 34 LEI echivalent a 22.476.423 actiuni, valoare nominala 0,58 lei/actiune.

b.4. La 30.06.2025 COMELF S.A. detine 20 parti sociale in valoare de 220.000 lei la S MOTTRA SRL.
COMELF S.A. nu detine Sucursale.

(c). Conducerea Societatii

Structurile de conducere:

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

La data de 30 iunie 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 Consiliului de Administratie sunt alesi in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor pe baza votului actionarilor in conformitate cu cerintele legale. Prin urmare nu exista intelegeri si acorduri de raportat in acest sens.

Lista persoanelor afiliate societatii comerciale:

Parte afiliata	Activitatea	Descrierea tipului de legatura
Uzinsider SA	Servicii consultanta	Uzinsider SA este actionar majoritar al COMELF
Uzinsider Techo SA	Servicii intermediere Vanzare produse (unitate de filtrare/parti de turbina/difuzoare)	Actionari-persoane fizice comuni, administratori comuni
Uzinsider General Contractor SA	Achizitie energie electrica Vanzare produse	Actionariat comun, administratori comuni
Promex SA	Colaborari in fabricatie de subansamble	Uzinsider SA este actionar majoritar in ambele companii, administratori comuni
24 Ianuarie SA	Colaborari subansamble	Uzinsider SA este actionar in ambele companii, administrator comun

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

Conducerea executiva

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

- Membrii Conducerii Executive ale Societatii:

Cenusa Gheorghe	Director General
Pop Viorel Mircea	Director General Adjunct Comercial
Oprea Paul Cristian	Director General Adjunct Tehnic si Productie
Tatar Dana	Director Economic
Serban Marcela	Director DABM
Tatar Eugen	Director executiv fabrica
Viski Vasile	Director executiv fabrica
Campian Cosmin	Director executiv fabrica

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

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

- Vanzarile de bunuri si servicii catre partile afiliate sunt efectuate la preturile din contractele incheiate pentru fiecare comanda a beneficiarilor externi;
- Achizitiile de la partile afiliate au fost efectuate la valoarea de achizitie (in linie cu pretul pietei) conform contractelor;

Vanzari la:	30 iunie 2025	Achizitii de la:	30 iunie 2025
Uzinsider SA	-	Uzinsider SA	352.218
		Uzinsider	
Uzinsider Techo SA	9.851.244	Techo SA	611.247
		Uzinsider	
		General	
Uzinsider General Contractor SA	-	Contractor SA	5.191
Promex SA	17.571	Promex SA	474.834
24 Ianuarie SA	21.333	24 Ianuarie SA	-
Total	9.890.148	Total	1.443.490

Tranzactiile cu partile afiliate efectuate in primele 6 luni ale anului 2025 sunt cele traditionale, nu exista alte tranzactii speciale, diferite fata de cele realizate in anii precedenti.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare individuale, pentru semestrul 1/2025, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a contului de profit si pierdere ale companiei Comelf SA, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile.

Confirmam de asemenea ca situatia performantei operationale si informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului 2025 si a impactului lor asupra situatiilor financiare.

Presedinte CA- ing. Savu Constantin

Director general-ing. Cenusă Gheorghe

Director economic-ec. Tatar Dana

Situatiile financiare la 30.06.2025 auditate, impreuna cu Raportul Consiliului de Administratie sunt postate pe site-ul societatii www.comelf.ro la rubrica "Informatii la zi" .

Situatiile financiare si rapoartele respective au fost transmise la BVB si ASF, putand fi consultate si pe link-ul de mai jos.