

Raport pe trimestrul I 2026

Data raportului : 15.05.2026

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.

- ✚ 29.04.2026 a avut loc AGOA prin care s-au aprobat situatiile financiare ale anului 2025, inclusiv propunerea de repartizare a profitului net, in valoare de 4.787.536 lei, astfel: 2.381.172 lei pentru plata dividende catre actionarii societatii , 759.551 lei pentru constituire alte rezerve, aferenta facilitatii pentru profitul reinvestit si 1.646.812 lei a ramas ca profit nerepartizat, urmand ca destinatia lui sa fie stabilita si aprobata ulterior.
- ✚ 29.04.2026 s-a aprobat BVC-ul anului 2026 , programul de investitii si limita de indatorare a companiei;

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

Principalii indicatori, mii lei	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	Δ %
Total venituri operationale, din care:	43.457	39.860	3.597
Venituri din contracte de constructii	43.123	39.492	3.631
Profit/(Pierderea) perioadei	1.298	1.510	(312)
EBITDA	3.976	4.464	(488)
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	34.672	33.862	810
Numar mediu personal	548	565	(17)

*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 43.457mii LEI la 31.03.2026, mai mari comparativ cu cele realizate in primul trimestru din anul 2025 (39.860 mii LEI la 31.03.2025). Cresterea veniturilor in trimestrul I 2026 comparativ cu trimestrul I 2025 a fost influentata de (i) cresterea pretul de vanzare pe tona al produselor datorita cresterii pretului metalului dar si a schimbarii structurii sortimentale in sensul cresterii volumelor destinate sectorului energetic si feroviar in completarea volumelor pentru sectorul terasier. In perioada urmatoare, prognoza este favorabila, inclusiv comenzile pentru sectorul terasier inregistreaza crestere;

◆ **Profitul perioadei** a scazut in primele 3 luni 2026 comparativ cu cel realizat in perioada similara a anului precedent ca urmare a cresterii costului cu materiile prime (pret si specificatie) , cu utilitatile(energie electrica, pe fondul unei productii din surse regenerabile mai redusa decat in trimestrul I 2025), cheltuieli cu colaborarii, in special pe zona de ambalare speciala, cheltuieli comisioane intermediere vanzari, cheltuieli cu deplasari in scopul contractarii;

- ◆ **EBITDA:** a scazut , aproximativ , in linie cu profitul, urmand evolutia acestuia.

Patrimoniul companiei la 31.03.2026 evidenziaza faptul ca:

- Imobilizarile: in scadere, pe de o parte, fiind influentate de de amortizarea imobilizarilor existente (efect cumulat la 31.03.2026: 1.758 mii LEI) si, pe de alta parte de investitiile noi in derulare (570 mii LEI);
- Activele curente au crescut cu 5% comparativ cu finalul anului 2025, pe fondul:
 - (i) Stocul de materii prime a crescut cu 2 % corelat cu cresterea comenzilor lansate pentru perioada aferenta trimestrului II 2026;
 - (ii) Productia in curs de executie a crescut cu 23% comparativ cu finalul anului 2025, in conditiile cresterii semnificative a volumelor de livrat in perioada Aprilie-Iunie 2026 ;
 - (iii) Creantele comerciale au crescut, la 31.03.2025 cu 8%, comparativ cu finalul anului precedent, in special ca urmare a cifrei de afaceri facturata in trimisetrul I 2025, cu termen scadent in perioada urmatoare;
 - (iv) Disponibilitatile banesti au scazut cu 1.720 mii lei comparativ cu finalul anului 2025, ca urmare a cresterii termenului mediu de incasare de la clienti, in linie cu termenele de incasare contractuale;
- Capitalurile proprii au crescut comparativ cu 31.12.2025 cu suma aferenta profitului net realizat in perioada 01.01.2026- 31.03.2026;
- Imprumuturile purtatoare de dobanzi la 31.03.2026 s-au mentinut in comparatie cu 31.12.2025 in moneda EUR dar au inregistrat o crestere in LEI fata de nivelul acestuia la finalul trimestrului I 2025, influentat de evolutia cursului EUR/LEU. Nu s-au angajat credite suplimentare. Capitalul de lucru disponibil la 31.03.2026 este de 34.671.840 lei (31.12.2025: 34.669.800 lei; 31.03.2025: 33.844.280 lei);
- Datoriile furnizori au crescut comparativ cu Decembrie 2020, in linie cu programul de fabricatie;

Raportul pentru trimestrul I 2026 poate fi consultat pe website-ul companiei www.comelf.ro , link: <http://www.comelf.ro/investitori/rapoarte-financiare/> .

**Director general,
Ing. Cenusă Gheorghe**

**Director economic,
Ec. Dana Tatar**



SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE IFRS LA 31 MARTIE 2026

Situația poziției financiare	1
Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global	2
Situația modificării capitalurilor proprii	3 - 4
Situația fluxurilor de numerar	5
Notele la situațiile financiare individuale	6 - 25

COMELF S.A.
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este indicat altfel)

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2026

	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Active			
Cheltuieli de dezvoltare		193.553	166.662
Imobilizari necorporale	5	685.471	743.435
Imobilizari corporale	5	73.648.074	74.682.613
Imobilizari financiare	5	220.000	220.000
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	6	-	-
Total Active non-curente		74.747.098	75.812.710
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale		804.219	926.387
Stocuri	7	28.233.173	24.832.690
Creante din contracte cu clientii	8	42.633.260	39.529.985
Creante comerciale si alte creante	9	12.381.567	11.596.545
Creante privind impozitul curent		-	-
Numerar si echivalente de numerar	11	7.458.615	9.178.667
Total Active Curente		91.510.834	86.064.274
Total Active		166.257.932	161.876.984
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	(4.278.436)	(4.307.278)
Rezerve	12	53.693.461	53.873.725
Rezultat reportat	12	5.182.710	1.015.642
Rezultatul exercitiului	25	1.297.514	4.787.536
Repartizarea profitului		-	(759.551)
Total Capitaluri Proprii		77.743.845	76.458.670
Datorii			
Descoperiri de cont	13	-	-
Alte imprumuturi si datorii -leasing	13	-	-
Datorii privind impozitul amanat	22	5.088.434	5.116.535
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21	166.697	166.697
Datorii privind venituri amanate	23	5.714.064	4.733.145
Total datorii pe termen lung		10.969.195	10.016.377
Descoperiri de cont	13	34.671.840	34.669.800
Partea curenta aferenta creditului pe termen lung	13	-	-
Datorii privind impozitul amanat	22	112.604	113.345
Partea curenta alte imprumuturi si datorii - leasing	11	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	14	41.227.336	37.569.100
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21	535.357	550.615
Datorii privind venituri amanate	23	997.755	2.499.077
Total datorii curente		77.544.892	75.401.937
Total Datorii		88.514.087	85.418.314
Total capitaluri proprii si datorii		166.257.932	161.876.984

Cenusa Gheorghe
 Director General

Tatar Dana
 Director Economic

COMELF S.A.**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS***(Toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este indicat altfel)***SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE
SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

	Nota	31.03.2026	31.03.2025
Operatiuni continue			
Venituri			
Venituri din contracte de constructii	15	40.391.702	37.354.610
Venituri din vanzarea marfurilor		70.812	14.895
Alte venituri aferente cifrei de afaceri		2.660.427	2.122.411
Total venituri		43.122.941	39.491.916
<i>din care cifra de afaceri</i>	3	39.905.680	36.044.107
Alte venituri	16	439.789	484.744
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime si alte cheltuieli materiale		(18.168.343)	(16.533.395)
Cheltuieli cu energia si apa		(1.796.957)	(1.616.528)
Cheltuieli cu marfurile		(67.860)	(14.725)
Cheltuieli cu personalul	17	(15.035.145)	(13.833.809)
Cheltuieli cu transportul	18	(1.113.568)	(868.316)
Alte cheltuieli aferente veniturilor	19	(3.360.082)	(2.570.460)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	5	(1.758.061)	(2.342.856)
Cheltuieli financiare, net	25	(737.327)	(561.672)
Ajustari privind deprecierea activelor circulante, net	8	-	-
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli, net	21	15.258	175.265
Alte cheltuieli	19	(44.844)	(75.926)
Total cheltuieli		(42.066.929)	(38.242.422)
Profit inaintea impozitului pe profit		1.495.801	1.734.238
Impozit pe profit	20	(198.287)	(224.002)
Profit din operatiuni continue		1.297.514	1.510.236
Profit din operatiuni discontinue		-	-
PROFITUL PERIOADEI		1.297.514	1.510.236
Alte elemente ale rezultatului global			
<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 titurilor disponibile pentru vanzare	3	-	-
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		1.297.514	1.510.236
Rezultatul pe actiune			
Din operatiuni continue si discontinue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)	24	0,06	0,07
Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))	24	0,06	0,07
Din operatiuni continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)	24	0,06	0,07
Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))	24	0,06	0,07

Cenusa Gheorghe,
Director GeneralTatar Dana,,
Director Economic

COMELF S.A.**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)*

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	Capital Social	Ajustari ale capitalului social	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul retinut	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2025	13.036.325	8.812.271	30.445.038	2.607.265	19.246.324	6.989.503	81.136.726
Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global							
Profit sau pierdere						4.787.536	4.787.536
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare			0				0
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global							
Diferente din reevaluare realizate transferate la rezultat retinut - an curent			-1.026.178			861.990	-164.188
Rezerve legale constituite				0		0	0
Rezerve din scutirea impozitarii profitului reinvestit (conform Cod fiscal)					759.551	-759.551	0
Alte elemente de capitaluri proprii			164.188		0		164.188
Reevaluarea imobilizarilor corporale, dupa impozitare							0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0	0	-861.990	0	759.551	4.889.975	4.787.536
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile						-1.230.683	-1.230.683
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile			0			-1.230.683	-1.230.683
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	0						0
Contributii de la si distribuire catre actionari/salariati	-	-	-	-	-2.629.741	-5.605.168	-8.234.909
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	-2.629.741	-5.605.168	-8.234.909
Sold la 31 decembrie 2025	13.036.325	8.812.271	29.583.048	2.607.265	17.376.134	5.043.627	76.458.670

Continua pe pagina urmatoare

COMELF S.A.**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)*

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	Capital Social	Ajustari ale capitalului social	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul retinut	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2025	13.036.325	8.812.271	29.583.048	2.607.265	17.376.135	5.043.627	76.458.671
<i>Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</i>							
Profit sau pierdere						1.297.514	1.297.514
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare			0				0
<i>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</i>							
Diferente din reevaluare realizate transferate la rezultat retinut - an curent			-180.265			151.423	-28.842
Rezerve legale constituite				0		0	0
Rezerve din scutirea impozitarii profitului reinvestit (conform Cod fiscal)						0	0
Alte elemente de capitaluri proprii			28.842		0	0	28.842
Reevaluarea imobilizarilor corporale, dupa impozitare							0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0	0	-151.423	0	0	1.326.356	1.174.933
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile						-12.340	-12.340
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile			0			-12.340	-12.340
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	0				0	0	0
Contributii de la si distribuirii catre actionari/salariati	-	-	-	-	-	-	0
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 Martie 2026	13.036.325	8.812.271	29.431.625	2.607.265	17.376.135	6.480.224	77.743.845

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	31/03/2026	31/12/2025
Profit net	1,297,514	4,787,536
Amortizari si provizioane	1,758,061	7,567,380
Cash operational brut	3,055,575	12,354,916
Variatia capitalului de lucru		
Variatia creantelor	3,103,275	5,254,238
Variatia stocurilor	3,411,852	4,245,172
Variatia altor active curente	(280,300)	6,367,289
Variatia V/Ch in avans	1,049,179	49,647
Variatia furnizorilor	1,959,155	5,461,644
Variatie avansuri clienti	853,482	(143,266)
Variatie datorii salariatii si asimilate	517,272	(34,500)
Cash operational net	(898,521)	1,722,448
Cash flow din investitii nete	570,284	7,266,468
Variatia datoriilor		
Variatie credite pe termen scurt	2,041	779,256
Variatie credite pe termen lung	0	-
Variatie datorii asociati	(36,350)	1,814,271
Variatie alte datorii	333,597	195,603
Variatie capitaluri	(550,534)	(8,789,166)
Cash flow din finantari	(251,246)	(6,000,036)
Total variatii cash in perioada	(1,720,050)	(11,544,057)
Cash initial	9,178,665	20,722,722
Cash NET la sfarsit de perioada	7,458,615	9,178,665

Cenusa Gheorghe
Director General

Tatar Dana
Director Economic

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

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. | Imobilizari corporale si necorporale | 21. | Provizioane pentru riscuri si cheltuieli |
| 6. | Active financiare disponibile in vederea vanzarii | 22. | Datorii privind impozitul amanat |
| 7. | Stocuri | 23. | Venituri amanate |
| 8. | Creante din contracte cu clientii | 24. | Rezultatul pe actiune |
| 9. | Creante comerciale si alte creante | 25. | Elemente financiare |
| 10. | Ajustari de valoare | 26. | Active si datorii contingente |
| 11. | Numerar si echivalente de numerar | 27. | Părți afiliate |
| 12. | Capitaluri proprii | 28. | Angajamente de capital |
| 13. | Imprumuturi | 29. | Raportarea pe segmente operationale |
| 14. | Datorii comerciale si alte datorii | 30. | Evenimente ulterioare datei bilantului |
| 15. | Venituri din contracte de constructii | 31. | Aprobarea situatiilor financiare |
| 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 individuale conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara au fost intocmite pentru trimestrul I 2026.

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”);
Acesta situatie financiare ale Societatii sunt intocmite in conformitate cu cerintele Ordinului Ministerului de Finante 2844 din 2016, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, care abroga Ordinul 1286/2012. Standardele Internationale de Raportare Financiara reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internationale de Contabilitate. Data tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara a fost 1 ianuarie 2011;
- Legea 82 din 1991 a contabilitatii republicata si actualizata.

Situatiile financiare intocmite la 31 martie 2026 se citesc impreuna cu situatiile financiare intocmite pentru data de 31.12.2025 conform aceluiasi cadru de raportare financiare.

Situatiile financiare la 31 martie 2026 nu sunt auditate.

3. Politici contabile semnificative

Politicele 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 valutilor.

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 pretul volatil al materiilor prime. 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.

Valoarea contabila a activelor si pasivelor financiare cu termen de maturitate mai putin de un an se aproximeaza la valoarea lor justa.

	31 martie 2026		31 decembrie 2025	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Creante din contracte cu clientii	42,633,260	42,633,260	39,529,985	39,529,985
Creante comerciale si alte creante	12,381,567	12,381,567	11,596,545	11,596,545

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	804,219	804,219	926,387	926,387
Subventii de incasat	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	7,458,615	7,458,615	9,178,667	9,178,667
Credit bancar pe termen scurt	-34,671,840	-34,671,840	-34,669,800	-34,669,800
Partea curenta-contract de leasing	0	0	-	-
Datorii privind impozitul amanat (partea curenta)	-112,604	-112,604	-113,345	-113,345
Datorii comerciale si alte datorii	-41,227,336	-41,227,336	-37,569,100	-37,569,100
Total	-12,734,118	-12,734,118	-11,120,661	-11,120,661

(ii) Riscul de rata a dobanzii

La data de 31 martie 2026 si 31 decembrie 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.

Majoritatea activelor curente sunt exprimate in valuta (75%) iar pasivele financiare 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 INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025, imobilizarile corporale si necorporale au evoluat astfel:

	Chelt. de dezvoltare	Imobilizari necorporale	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Total	Avansuri imobiliz.	Imobilizari financiare	Total imobilizari*
Cost	203	205	211	212	213	214	231		4093		
Sold la 1 ianuarie 2026	166,662	2.356.898	21,247,075	44.062.175	101,413.835	477,821	13,401,975	183,126,441	926,387	220,000	184,272,828
Intrari	0	2,692	0	0	432,697	0	457,066	892,455	0	0	892,455
Productie interna	26,891	0	0	0	31,022	0	78,844	136,757	0	0	136,757
Iesiri (casari)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	-336,763	-336,763	-122,168	0	-458,931
Reevaluarea mijloacelor fixe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 martie 2025	193,553	2,359.590	21,247,075	44.062.175	101,877,554	477,821	13,601,122	183,818,890	804,219	220,000	184,843,109
Sold la 1 ianuarie 2026	0	1,613,464	0	27,068,924	78,508,017	343,327	0	107,533,732	0	0	107,533,732
Cheltuiala cu amortizarea in an	0	60,655	0	518,355	1,169,765	9,285	0	1,758,060	0	0	1,758,060
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
Sold la 31 martie 2026	0	1,674,119	0	27,587,279	79,677,782	352,612	0	109,291,792	0	0	109,291,792

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

	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
Sold la 1 ianuarie 2025	60,281	1,731,815	21,247,075	42,658,968	99,836,164	465,846	10,151,575	176,151,724	878,156	220,000	177,249,880
Intrari	0	4,406	0	68,991	509,568	11,974	5,874,319	6,469,258	825,986	0	7,295,244
Productie interna	106,381	620,679	0	1,334,215	1,073,420	0	404,395	3,539,090	0	0	3,539,090
Iesiri (casari, vanzari)	0	0	0	0	-5,317	0	0	-5,317	0	0	-5,317
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	-3,028,314	-3,028,314	-777,755	0	-3,806,069
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2025	166,662	2,356,900	21,247,075	44,062,174	101,413,835	477,820	13,401,975	183,126,441	926,387	220,000	184.272,828
Sold la 1 ianuarie 2025	0	1,392,588	0	24,855,867	73,655,446	305,970	0	100,209,871	0	0	100,209,871
Cheltuiala cu amortizarea in an	0	220,876	0	2,213,058	4,857,887	37,357	0	7,329,177	0	0	7,329,177
Amortizarea cumulata a iesirilor	0	0	0	0	-5,317	0	0	-5,317	0	0	-5,317
Anulare amortizare pentru mijloacele fixe reevaluate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2025	0	1,613,464	0	27,068,924	78,508,016	343,327	0	107,533,731	0	0	107,533,731
Valoare neta contabila											
La 31 martie 2026	193,553	685,471	21,247,075	16,474,896	22,199,772	125,209	13,601,122	74,527,098	804,219	220,000	75,551,317
La 31 decembrie 2025	166,662	743,436	21,247,075	16,993,250	22,905,819	134,493	13401,975	75,592,710	926,387	220,000	76,739,097

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

6.Active financiare disponibile in vederea vanzarii

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025 Comelf SA nu mai detine active financiare disponibile pentru vanzare.

7. Stocuri

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025, stocurile inregistreaza urmatoarele solduri:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime	9,791,484	9,952,891
Materii prime in curs	548,055	142,696
Materiale auxiliare	46,243	47,728
Combustibil+Ulei pentru utilaje	38,376	8,699
Obiecte de inventar	82,567	105,018
Altele	211,520	246,213
Productia in curs de executie	16,985,527	13,768,268
Produse finite	0	0
Marfuri	529,402	561,177
Ajustari pt deprecierea materiilor prime	0	0
Total	28,233,174	24,832,690

Societatea nu a inregistrat ajustari de valoare pentru deprecierea stocurilor la 31 martie 2026.

Politicile contabile pentru evaluarea stocurilor sunt prezentate la Nota 3.

Nu au fost gajate stocuri pentru creditele contractate.

8. Creante din contracte cu clientii

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025, creantele din contracte comerciale sunt dupa cum urmeaza:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Creante din contracte cu clientii facturate	45,448,118	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)
Total	43,633,260	34,375,747

9. Creante comerciale si alte creante

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025, creantele comerciale si alte creante se prezintă dupa cum urmeaza

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
TVA de recuperat	1,248,562	1,764,584
Avansuri platite furnizorilor interni (exclusiv cele pentru imobilizari)	167,519	326,601
Avansuri platite furnizorilor externi	361,245	-
Avansuri platite furnizorilor de imobilizari	804,219	926,387
Subventii de incasat	-	127,423
Debitori diversi	6,189,829	6,212,844
Alte creante privind Bug Stat	-	-
CB de recuperat de la CASS	505,379	574,190
Alte creante	3,909,033	2,590,902
Impozit profit de recuperat	-	-

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Total	13,185,786	12,522,931

In Debitori diversi sunt cuprinse: (i) sume de incasat de la angajati pentru vanzarea locuintelor sociale , cu facilitate de plata lunara, pe o perioada de maxim 5 ani;(ii) sumele transferate catre Depozitarul Central in contul dividendelor de achitat;(iii) sume vanzari imobilizari;

In Alte creante sunt cuprinse (i) sume in litigiu cu ANAF, reprezentand TVA si impozit pe profit stabilite suplimentar, achitate dar contestate si care urmeaza procedura legala;(iii) sume clienti care urmeaza a fi compensate cu datorii.

10 . Ajustari de valoare privind deprecierea activelor circulante

Evolutia ajustarilor de valoare privind deprecierea activelor circulante in anul 2026 a fost dupa cum urmeaza:

	Sold la 01 ianuarie 2026	Cresteri	Descresteri	Sold la 31martie 2026
Ajustari de valoare privind creantele din contracte cu clientii	2,814,859	-	-	2,814,859
Total	2,814,859			2,814,859

Ajustarile de valoare pentru suma de 2,340,342 lei sunt constituite pentru un numar de 14 clienti, din care doi aflati in litigiu pentru suma de 1,957,919 lei..

Ajustarea in valoare de 474,516 lei constituie ajustare creante imobilizate cu o vechime mai mare de 365 zile, aferente unui client.

Motivele pentru care entitatea a considerat activele financiare ca fiind depreciate sunt in principal legate de garantii contractuale sau/si neconformitati aflate in discutie cu clientii.

11. Numerar si echivalente de numerar

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025, numerarul si echivalentele de numerar sunt dupa cum urmeaza:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Disponibilitati in conturi bancare in moneda locala	1,147,509	1,260,228
Disponibilitati in conturi bancare in moneda straina	6,305,975	7,916.980
Numerar	4,632	1,459
Alte disponibilitati	499	-
Total	7,458,615	9,178,667

Conturile curente deschise la banci sunt in permanenta la dispozitia Societatii si nu sunt restrictionate.

Managementul lichiditatii

Responsabilitatea privind riscul de lichiditate este al Consiliului de Administratie si a conducerii executive Comelf, care stabileste gestionarea lichiditatii prin BVC si fluxul de numerar, intocmite pe total companie si pentru fiecare subunitate in parte.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

12. Capitaluri proprii**(a) Capital social**

La 31 martie 2026 nu s-au operat modificari asupra valorii capitalului social (13,036,325.34 LEI) si asupra numarului de actiuni (22,476,423 actiuni).

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025 structura actionariatului *Societatii* este:

	31 martie 2026			31 decembrie 2025		
	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%
Total	22,476,423	13,036,325	100%	22,476,423	13,036,325	100%

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:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Capitalul social	13,036,325	13,036,325
Ajustari ale capitalului social - IAS 29	8,812,271	8,812,271
Capital social retratat	21,848,596	21,848,596

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

Managementul capitalului**(a) Rezerve legale**

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul brut inregistrat conform IFRS 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 31.03.2026 Societatea avea deja constituita 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

La 31 martie 2026 soldul dividendelor de plata este de 2,944,419 lei, respectiv 1,106,149 lei aferente anului 2024 si 541,733 lei aferente semestrului I 2025.

13. Imprumuturi**a) Linie de credit**

La 31 martie 2026 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 renoieste in luna noiembrie a fiecarui an. Obiectul

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

contractului este reprezentat de o facilitate de credit in suma de 6,800,000 EUR, pentru asigurarea capitalului de lucru.

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 31 martie 2026, Societatea inregistreaza un sold total al liniei de credit in suma de 34,671,840 lei (31 decembrie 2025: 34,669,800 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. Soldul la 31 martie 2025 este de 3,488,07 EUR ,avand maturitate in 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.
- 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.
- 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.
- 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 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025, datoriile comerciale si alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

	31martie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale	29,688,088	27,728,933
Avansuri incasate de la clienti	-	-
Datorii catre bugete	2,769,972	2,246,488
Datorii catre personal	4,010,666	3,683,281
Dividende de plata	3,435,182	3,436,592
Impozit pe profit de plata	-	-
Tva de plata	-	-
Alte imprumuturi si datorii asimilate	1,323,428	473,806
Total	41,227,336	37,569,100

Datoriile comerciale in suma de 41,227,336 lei 31martie 2026 (2025:37,569,100 lei) sunt conforme contractelor incheiate cu furnizorii.

La 31 martie 2026 si 31 decembrie 20245 datoriile catre bugete includ, in principal, contributiile legate de salarii. Societatea nu are datorii restante catre bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***15. Venituri din contracte cu clientii**

	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din contractele cu clientii aferente bunurilor livrate, pentru care s-a realizat transferul integral al dreptului de proprietate catre client (ct 701)	40,391,702	37,354,610
TOTAL	40,391,702	37,354,610

In determinarea veniturilor din contractele cu clientii, entitatea evalueaza permanent nivelul costurilor efective comparativ cu cel al costurilor initiale, antecalulate si recunoaste venituri pe faze de executie proportional cu nivelul costurilor care contribuie la progresul entitatii si care au fost reflectate in pretul contractului, ponderat cu cantitatea si stadiul fizic de executie al contractului. Compania transfera in timp(pe faze), catre client , controlul asupra bunurilor indeplinind o obligatie de executare, recunoscand astfel venituri in timp, la fiecare faza de executie. Societatea executa bunuri in baza unor proiecte , doar la solicitarea clientilor, in baza unor comenzi ferme.

Evaluarea veniturilor din contractele cu clientii, pe faze de executie, se realizeaza tinand cont de stadiul fizic de executie al contractelor care se stabileste la finalul fiecarei luni prin inventariere fizica, de costurile efectiv acumulate corespunzatoare stadiului fizic, care se compara si se pondereaza cu costurile bugetate specifice stadiului de executie fizic determinat. In functie de evolutia costurilor efective comparativ cu costurile bugetate, fara a tine cont de eventualele evolutii nefavorabile ale costurilor efective , Societatea recunoaste un venit, avand la baza venitul total de obtinut aferent contractului ponderat cu evolutia costului efectiv corectat (fara abateri negative) corespunzator stadiului de executie al contractului.

16a. Alte venituri aferente cifrei de afaceri

Pozitia cuprinde:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din chirii	18,042	64,203
Venituri din activitati diverse	924,241	1,222,719
Venituri din vanzarea produselor reziduale	424,650	489,503
Venituri din servicii prestate	1,155,117	345,986
Venituri din vanzarea marfurilor	70,812	14,895
Total	2,592,862	2,137,306

16b. Alte venituri

Pozitia cuprinde:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din subventii pentru investitii	259,562	295,531
Venituri din subventii de exploatare af cifrei de afaceri	138,376	-
Venituri din active imobilizate cedate	-	-
Altele	180,226	189,213
Total	578,164	484,744

17. Cheltuieli cu personalul

Numarul mediu de angajati la 31 martie 2026 si 31 martie 2025 a fost dupa cum urmeaza:

	31 martie 2026	%	31 martie 2025	%
Personal direct productiv	316	58%	320	57%
Personal indirect si TESA	232	42%	245	43%

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

Total	548	100%	565	100%
--------------	------------	-------------	------------	-------------

Cheltuielile cu personalul au fost dupa cum urmeaza:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Cheltuieli cu salariile personalului	13,411,439	12,169,532
Cheltuieli cu tichetele de masa	1,220,058	1,165,611
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	403,648	498,666
Total	15,035,145	13,833,809

18. Cheltuieli cu transportul.

Aceasta pozitie cuprinde:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Cheltuieli cu transportul materiilor prime	_*	_*
Cheltuieli cu transportul produselor finite	896,683	660,379
Cheltuieli cu transportul anagajatorilor	216,884	206,001
Alte cheltuieli de transport	-	1,936
Total	1,113,567	868,316

* Incepand cu anul 2025 cheltuielile cu transportul materiilor prime se regaseste in costul acestora.

19a. Alte cheltuieli aferente veniturilor

	31 martie 2026	31 martie 2025
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	254,394	406,193
Cheltuieli cu chirii	78,020	76,531
Cheltuieli cu asigurari	110,234	105,650
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	28,886	36,276
Cheltuieli consultanta	58,703	176,109
Cheltuieli colaboratori	1,064,838	404,466
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	515,206	190,826
Cheltuieli de protocol	27,267	23,386
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	71,378	35,022
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	124,360	123,374
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	28,490	27,548
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	459,257	412,238
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	539,051	552,841
Total	3,360,084	2,570,460

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***19b. Alte cheltuieli**

	31 martie 2026	31 martie 2025
Total	44,844	75,926

20. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent al Societatii la 31 martie 2026 este determinat la o rata statutară de 16% pe baza profitului IFRS .

Cheltuiala cu impozitul pe profit la 31 martie 2026 si la 31 martie 2025 este detaliata dupa cum urmeaza:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	198,287	224,002
(Venitul)/cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
Total	198,287	224,002

21. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

La 31 martie 2026, Societatea are inregistrate provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 702,054 lei (717,312 lei la 31 decembrie 2025). Situatia sintetica a acestora este prezentata mai jos:

	Provizion pentru garantii	Provizion pensii	Provizion pentru litigii	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2026	0	166,697	0	550,615	717,312
Constituite in cursul perioadei	0	0		0	0
Utilizate in cursul perioadei	0	0	0	(15,258)	(15,258)
Ajustari de val creante imob.(ct 2968)	0				0
Reluate in cursul perioadei	0	0	0	0	0
Sold la 31 martie 2026	0	166,697	0	535,357	702,054
Pe termen lung	0	166,697	0	0	166,697
pe termen scurt	0	0	0	535,357	535,357

- **Provizioanele de pensii in suma de 166,697 lei (31 decembrie 2025: 166,697 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.

- **Alte provizioane in suma de 535,357 lei (31 decembrie 2025: 550,615 lei) cuprind:**

- Provizionul legat de rascumparari de polite de asigurare de pensii pentru suma de 530,932 lei, sunt drepturi de pensii de fidelizare ale angajatilor COMELF, acordate in baza legii si a Contractului Colectiv de Munca, ce urmeaza a se plati catre angajati (termen scurt).
- Suma de 4,426 cuprinde provizion pentru potentiale penalitati comerciale, conform contracte comerciale si notificari clienti, in curs de negociere.

22. Datorii privind impozitul amanat

Datoriile privind impozitul amanat la 31 martie 2026 si 31 decembrie 2025 sunt generate de elementele detaliate in tabelul urmator:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
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.	(4,336,120)	(4,307,278)
Impozit amanat, net	(5,258,722)	(5,229,880)

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 valoare 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 data de 31 martie 2026, Societatea a reluat la venituri suma de 198,917 lei (2025: 923,614 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” s-au inregistrat venituri din subventii in cadrul acestui proiect la data de 31.martie 2026 in valoare de 15,969 lei (2025:81,108 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 31 martie 2026, Societatea a reluat la venituri suma de 25,257 lei (2025: 101,027 lei), reprezentand amortizare subventii.

4) Societatea a semnat in anul 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 finantarea nerambursabila este in valoare de 845,016,39 lei (718,263.93 lei fonduri FEDR +126,752.46 fonduri din bugetul national). La finalul anului 2023 s-a finalizat implementarea proiectului.

La 31 martie 2026, Societatea a reluat la venituri suma de 8,802 lei (2025:35,208 lei), reprezentand amortizare subventii.

5) Societatea a semnat in anul 2024, un contract de parteneriat cu Institutul National de Cercetare-Dezvoltare in Sudura si Incercari in Materiale-ISIM Timisoara, in cadrul Programului ERASMUS-EDU-2023-PEX-COVE, avand ca obiectiv crearea unui „Centru de Excelenta Vocationala pentru Sudarea si Testarea Nedestructiva”.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Perioada de desfasurare a activitatilor din cadrul proiectului este 01.03.2024-29.02.2028. Valoarea finantarii nerambursabile alocata COMELF SA, in calitate de partener, este de 200.000 EUR. In anul 2025, compania a incasat o prefinantare in suma de 85.000 EUR, din care s-au efectuat cheltuieli aferente proiectului in valoare de 57.095,02 EUR;

Politicele 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:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Profitul atribuibil actionarilor ordinari	1,297,514	1,510,234
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare	22,476,423	22,476,423
Rezultatul pe actiune de baza	0.06	0.07

Rezultatul pe actiune diluat este egal cu rezultatul pe actiune de baza, intrucat Societatea nu a inregistrat actiuni ordinare potentiale.

25. Cheltuieli financiare nete

Elementele financiare sunt urmatoarele:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din dobanzi	27	161
Venituri din diferente de curs valutar	99,172	35,157
Alte elemente de venituri financiare	406	1,793
Total venituri financiare	99,605	37,111
Cheltuieli cu dobanzile	(302,072)	(314,203)
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(328,639)	(145,466)
Alte elemente de cheltuieli financiare, din care :	(206,219)	(139,114)
Total cheltuieli financiare	(836,930)	(598,783)

26. Angajamente si datorii contingente**(a) Contingente legate de mediu**

Reglementarile privind mediul inconjurator sunt in dezvoltare in Romania, iar Societatea nu a inregistrat nici un fel de obligatii la 31 martie 2026 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice si de consultanta, studii ale locului, designul si implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu inconjurator.

Conducerea Societatii nu considera 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;

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

- 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.

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. este în curs de finalizare a dosarul prețurilor de transfer pentru anul 2025.

27. Tranzacții și solduri cu partile afiliate

Partile 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/intermediere, contract de consultanță, contract achiziție energie electrică; contract colaborare fabricație subansamble;

Drepturile și obligațiile părților sunt bine delimitate prin clauzele contractuale, eventualele litigii fiind de competența curții de Arbitraj Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României.

Tranzacțiile dintre părți vor avea la bază principiul concurenței necontrolate.

În baza contractului cadru se emit comenzi ferme a caror finalitate se monitorizează urmărindu-se respectarea în totalitate a clauzelor contractuale.

Parte afiliată	Activitatea	Descrierea tipului de legatură
Uzinsider SA	Servicii consultanță în management	Uzinsider SA este acționar majoritar
Uzinsider Techo SA	Servicii de intermediere în comerțul cu produse industriale	
Uzinsider General Contractor SA	Colaborări pe obiective livrate la cheie	
Promex SA	Comerț cu energie electrică	
24 Ianuarie SA	Colaborări în fabricație de subansamble	

Celelalte societăți sunt legate de Comelf S.A. datorită unei combinații de conducere comună sau/si persoane care sunt și acționari ale celorlalte societăți.

a) Creanțe și datorii cu partile afiliate

La 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025, creanțele de la partile afiliate sunt după cum urmează:

Creanțe la	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Uzinsider Techo SA	6,911,643	6,583,232
Uzinsider General Contractor SA	-	-
Promex SA	124,704	370,829
24 Ianuarie SA	-	-
Total	7,036,347	9,346,519

La 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025, datoriile către partile afiliate sunt după cum urmează:

Datorii la	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Uzinsider SA	638,100	425,007
Uzinsider Techo SA	1,210,035	926,759

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Uzinsider General Contractor SA	4,000	5,191
Promex SA	28,873	28,869
24 Ianuarie SA	-	-
Total	1,881,008	1,385,826

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:	31 martie 2026	31 martie 2025
Uzinsider Techno SA	5,864,313	5,050,378
Uzinsider General Contractor SA	-	-
Promex SA	107,022	-
24 Ianuarie SA	-	7,645
Total	5,971,335	5,058,023

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

Achizitii in anul incheiat la:	31 martie 2026	31 martie 2025
Uzinsider SA	176,109	176,109
Uzinsider Techno SA	531,379	199,838
Uzinsider General Contractor SA	4,000	(302)
Promex SA	-	-
24 Ianuarie SA	-	-
Total	711,488	375,645

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 2026 sunt limitate la surse proprii de finantare si sunt estimate pentru valoarea de 1,3 milioane EUR .

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:

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

- 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, echipamente pentru centrale electrice cu turbine de gaz, echipamente pentru tratarea si epurarea apelor uzate, echipamente hidromecanice si hidroenergetice, echipamente tehnologice;
- TERRA - cele mai importante produse sunt: 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.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

	FPI		FUET		TERRA		Centru		Total	
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Venituri externe segmentului	16.843.433	15,888,960	15.035.542	14,481,076	10.261.972	8,026,015	1.421.782	1,579,710	43.562.729	39,975,761
Veniturile totale ale segmentului	16.843.433	15,888,960	15.035.542	14,481,076	10.261.972	8,026,015	1.421.782	1,579,710	43.562.729	40,013,770
Costuri financiare nete	-289.829	-127,052	-149.375	-151,865	-144.805	-132,111	-153.318	-150,645	-737.327	-561,674
Amortizare si depreciere	442.685	1,110,501	749.760	442,088	318.688	527,286	262.186	262,082	1.773.319	2,342,856
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-93.126	-74,853	-70.377	-92,450	-31.872	-56,699	-2.912	0	-198.287	-224,002
Rezultatul net al perioadei	578.773	499,193	467.828	631,984	250.912	379,056	-	-	1.297.513	1,510,233

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 pozitii similare din situatiile financiare.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2026 CONFORME CU IFRS

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

30. Evenimente ulterioare datei situatiei pozitiei financiare:

Nu este cazul.

31. Aprobarea situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost aprobate de CA si publicate pe site in data de 15.05.2026.

Cenusa Gheorghe
Director General

Tatar Dana
Director Economic

Raportul aferent Trimestrului I al COMELF SA

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

Data raportului: 15.05.2026

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 I 2026

Denumire Indicator	Model de calcul	31.03.2025	31.03.2025
<u>Lichiditatea curenta(generale)</u>	Active circulante/Datorii curente(valoarea recomandata pentru acest indicator este in jurul valorii de 2)	1.18	1,25
<i>Lichiditatea curenta(generala) la 31.03.2026 este de 1.25 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

Gradul de indatorare al societatii, la 31.03.2026 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 90	93	92
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0.52	0.48

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 anuale la **31/03/2026** 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 preponderanta (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 anuale la **31/03/2026** 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
