

Raport pe trimestrul I 2025

Data raportului : 14.05.2025

Denumirea societatii comerciale : COMELF SA

Sediul social : Bistrita, str. Industriei nr. 4

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

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : 568656

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

Capitalul social subscris si varsat : 13.036.325,34 lei

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

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

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



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

Principalii indicatori, mii lei	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	Δ %
Total venituri operationale, din care:	36.044	41.827	(5.783)
Venituri din contracte de constructii	39.477	40.874	(1.397)
Profit/(Pierdere) perioadei	1.510	1.780	(270)
EBITDA	4.464	4.657	(127)
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	33.862	35.990	(2.128)
Numar mediu personal	565	624	(59)

*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 36.044 mii LEI la 31.03.2025, in scadere (41.827 mii LEI la 31.03.2024) fata de cele realizate in aceeaasi perioada a anului precedent. Scaderea veniturilor in trimestrul I 2025 comparativ cu trimestrul I 2024 a fost influentata de (i) scaderea pretul de vanzare pe tona al produselor(-3%) datorita: scaderii pretului de achizitiei al metalului si a structurii sortimentale (ii) scaderea volumelor fizice vandute cu 14%, ca urmare a scaderii comenzilor in primul trimestru al anului, in contextul economic global marcat de o scadere a cererii, in special in sectorul terasier; In perioada urmatoare, prognoza este mult imbunatatita, inclusiv comenzile pentru sectorul terasier inregistreaza cresteri semnificative;

◆ **Profitul perioadei** a scazut in primele 3 luni 2025 comparativ cu cel realizat in perioada similara a anului precedent, in linie cu evolutia cifrei de afaceri

✓ **EBITDA:** desi cifra de afaceri a scazut , EBITDA s-a mentinut aproximativ la acelasi nivel , ca urmare a :

✓ Scaderii pretului materiei prime;

✓ Economii generate de sursele proprii de energie electrica si incalzire, in care compania a investitii in ultimii ani;

✓ Scaderea cheltuielilor cu prestatiile terti, printr-o gestionare atenta a angajarii acestora, corelat cu nevoile companiei;

✓

Patrimoniul companiei la 31.03.2025 evidentiaza faptul ca:

➤ Imobilizarile: in scadere, pe de o parte, fiind influentate de de amortizarea imobilizarilor existente (efect cumulat la 31.03.2025: 2.342 mii LEI) si, pe de alta parte de investitiile noi in derulare (1.114 mii LEI);

➤ Activele curente s-au mentinut aproximativ la acelasi nivel, la 31.03.2025 comparativ cu 31.12.2025, pe fondul:

(i) Stocul de materii prime a crescut cu 6,5 % corelat cu cresterea comenzilor lansate pentru perioada aferenta trimestrului II 2025 ;

(ii) Productia in curs de executie a crescut cu 31% comparativ cu finalul anului 2024, in conditiile cresterii semnificative a volumelor de livrat in perioada Aprilie-Iunie 2025 ;

(iii) Creantele comerciale au crescut, la 31.03.2025 cu 14%, comparativ cu finalul anului 2024, in special ca urmare a cifrei de afaceri facturata in lunile Februarie si Martie 2025, cu termen scadent in Trimestrul II 2025;

(iv) Disponibilitatile banesti au scazut cu 6.632 mii lei comparativ cu finalul anului 2024, pe fondul platilor catre furnizori care raman la acelasi nivel cu finalul anului precedent, in timp ce creantele de incasat inregistreaza o crestere;

➤ Capitalurile proprii au crescut comparativ cu 31.12.2025 cu suma aferenta profitului net realizat in perioada 01.01.2025- 31.03.2025, diminuat de scaderea rezervelor din reevaluare cu partea aferenta amortizarii acestora;

➤ Imprumuturile purtatoare de dobanzi la 31.03.2025 s-au mentinut in comparatie cu 31.12.2024 si au inregistrat o scadere fata de nivelul acestora la finalul trimestrului I 2024. Nu s-au angajat credite suplimentare. Capitalul de lucru disponibil la 31.03.2025 este de 33.844.280 lei (31.12.2024: 33.844.280 lei; 31.03.2024: 35.990.441 lei);

➤ Datorii furnizori s-au mentinut comparativ cu Decembrie 2024;

Raportul pentru trimestrul I 2025 poate fi consultat pe website-ul companiei [www.comelf.ro/Informatii la zi/](http://www.comelf.ro/Informatii%20la%20zi/) si poate fi accesat in link-ul : <http://www.comelf.ro/informatii-la-zi> .

**Director general,
Ing. Cenusă Gheorghe**

**Director economic,
Ec. Dana Tatar**



SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE IFRS LA 31 MARTIE 2025

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 2025 CONFORME CU IFRS***(Toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este indicat altfel)***SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE**

	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Active			
Cheltuieli de dezvoltare		85,789	60,281
Imobilizari necorporale	5	310,206	339,226
Imobilizari corporale	5	74,316,949	75,542,346
Imobilizari financiare	5	220,000	220,000
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	6	-	-
Total Active non-curente		74,932,944	76,161,853
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale		878,156	878,156
Stocuri	7	24,398,191	20,576,149
Creante din contracte cu clientii	8	39,051,611	34,275,747
Creante comerciale si alte creante	9	5,988,995	4,974,277
Creante privind impozitul curent		-	221,475
Numerar si echivalente de numerar	11	14,084,358	20,722,722
Total Active Curente		84,401,311	81,648,526
Total Active		159,334,255	157,810,379
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	(4,426,402)	(4,471,466)
Rezerve	12	56,488,444	56,770,093
Rezultat reportat	12	6,920,663	(2,000,930)
Rezultatul exercitiului	25	1,510,234	8,990,433
Total Capitaluri Proprii		82,341,535	81,136,726
Datorii			
Descoperiri de cont	13	-	-
Alte imprumuturi si datorii -leasing	13	-	-
Datorii privind impozitul amanat	22	5,065,694	5,229,881
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21	208,855	208,855
Datorii privind venituri amanate	23	4,371,856	4,667,387
Total datorii pe termen lung		9,646,405	10,106,123
Descoperiri de cont	13	33,844,280	33,823,880
Partea curenta aferenta creditului pe termen lung	13	-	-
Datorii privind impozitul amanat	22	164,187	164,187
Partea curenta alte imprumuturi si datorii - leasing	11	17,360	66,665
Datorii comerciale si alte datorii	14	31,096,354	30,113,399
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21	685,166	860,431
Datorii privind venituri amanate	23	1,538,968	1,538,968
Total datorii curente		67,346,315	66,567,530
Total Datorii		76,992,720	76,673,653
Total capitaluri proprii si datorii		159,334,255	157,810,379

Cenusa Gheorghe
Director GeneralTatar Dana
Director Economic

COMELF S.A.

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 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	31.03.2025	31.03.2024
Operatiuni continue			
Venituri			
Venituri din contracte de constructii	15	37,354,610	38,640,693
Venituri din vanzarea marfurilor		14,895	-
Alte venituri aferente cifrei de afaceri		2,122,411	2,232,899
Total venituri		39,491,916	40,873,592
din care cifra de afaceri	3	36,044,107	42,626,757
Alte venituri	16	484,744	952,933
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime si alte cheltuieli materiale		(16,533,395)	(17,494,357)
Cheltuieli cu energia si apa		(1,616,528)	(1,330,973)
Cheltuieli cu marfurile		(14,725)	-
Cheltuieli cu personalul	17	(13,833,809)	(13,865,824)
Cheltuieli cu transportul	18	(868,316)	(1,295,858)
Alte cheltuieli aferente veniturilor	19	(2,570,460)	(3,099,183)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	5	(2,342,856)	(1,963,900)
Cheltuieli financiare, net	25	(561,672)	(674,857)
Ajustari privind deprecierea activelor circulante, net	8	-	54,651
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli, net	21	175,265	16,490
Alte cheltuieli	19	(75,926)	(91,269)
Total cheltuieli		(38,242,422)	(39,745,080)
Profit inaintea impozitului pe profit		1,734,238	2,081,445
Impozit pe profit	20	(224,002)	(301,148)
Profit din operatiuni continue		1,510,236	1,780,297
Profit din operatiuni discontinue		-	-
PROFITUL PERIOADEI		1,510,236	1,780,297
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 titlurilor disponibile pentru vanzare	3	-	-
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		1,510,236	1,780,297
Rezultatul pe actiune			
Din operatiuni continue si discontinue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)	24	0.07	0.08
Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))	24	0.07	0.08
Din operatiuni continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)	24	0.07	0.08
Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))	24	0.07	0.08

Cenusa Gheorghe,
Director GeneralTatar Dana,,
Director Economic

COMELF S.A.**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 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 2024	13,036,325	8,812,271	30,955,944	2,607,265	15,861,059	10,518,520	81,791,384
Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global							
Profit sau pierdere						8,990,433	8,990,433
Alte elemente ale rezultatului global							0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare							0
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global						-316,670	-316,670
Diferente din reevaluare realizate transferate la rezultat retinut - an curent			-608,221			510,905	-97,316
Rezerve legale constituite							0
Rezerve din scutirea impozitarii profitului reinvestit (conform Cod fiscal)					3,385,265	-3,385,265	0
Alte elemente de capitaluri proprii			97,315				97,315
Reevaluarea imobilizarilor corporale, dupa impozitare							0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0	0	-510,906	0	3,385,265	5,799,403	8,673,762
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile						0	0
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile			0			0	0
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	0				0	0	0
Contributii de la si distribuii catre actionari/salariati	-	-	-	-	-	-9,328,420	-9,328,420
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	0	-9,328,420	-9,328,420
Sold la 31 decembrie 2024	13,036,325	8,812,271	30,445,038	2,607,265	19,246,324	6,989,503	81,136,726

Continua pe pagina urmatoare

COMELF S.A.**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 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						1,510,234	1,510,234
Alte elemente ale rezultatului global							0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare							0
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global							0
Diferente din reevaluare realizate transferate la rezultat retinut - an curent			-281,649			236,585	-45,064
Rezerve legale constituite							0
Rezerve din scutirea impozitarii profitului reinvestit (conform Cod fiscal)							0
Alte elemente de capitaluri proprii			45,064				45,064
Reevaluarea imobilizarilor corporale, dupa impozitare							0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0	0	-236,585	0	0	1,746,819	1,510,234
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile							
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile						(305,425)	(305,425)
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii							
Contributii de la si distribuire catre actionari/salariati							
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2025	13,036,325	8,812,271	30,208,453	2,607,265	19,246,324	8,430,897	82,341,535

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	31.03.2025	31.12.2024
Profit net	1,510,236	8,990,433
Amortizari si provizioane	2,342,856	8,233,713
Cash operational brut	3,853,092	17,224,146
Variatia capitalului de lucru		
Variatia creantelor	4,775,864	-14,879,352
Variatia stocurilor	3,822,042	-898,061
Variatia altor active curente	-132,571	-7,438,384
Variatia V/Ch in avans	925,814	-14,812
Variatia furnizorilor	628,128	-2,092,365
Variatie avansuri clienti	130,017	460,406
Variatie datorii salariatii si asimilate	63,436	-2,923,784
Cash operational net	-4,909,929	35,899,012
Cash flow din investitii nete	1,113,947	8,891,442
Variatia datoriilor		
Variatie credite pe termen scurt	20,400	-2,988,160
Variatie credite pe termen lung	0	-
Variatie datorii asociati	-76,865	367,334
Variatie alte datorii	218,200	-651,530
Variatie capitaluri	-776,223	-10,636,128
Cash flow din finantari	-614,488	-13,908,484
Total variatii cash in perioada	-6,638,364	13,099,086
Cash initial	20,722,722	7,623,636
Cash NET la sfarsit de perioada	14,084,358	20,722,722
		7,623,636

Cenusa Gheorghe
Director GeneralTatar Dana
Director Economic

OPIS NOTE

- | | |
|--|--|
| 1. Entitatea care raportează | 17. Cheltuieli cu personalul |
| 2. Bazele întocmirii | 18. Cheltuieli cu transportul |
| 3. Politici contabile semnificative | 19. Alte cheltuieli de exploatare |
| 4. Administrarea riscului semnificativ | 20. Impozitul pe profit |
| 5. 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 2025.

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

2. Bazele intocmirii

a. Declaratia de conformitate

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

- Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”);
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 2025 se citesc impreuna cu situatiile financiare intocmite pentru data de 31.12.2024 conform aceluasi cadru de raportare financiare.
Situatiile financiare la 31 martie 2025 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 aceasta 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 valutatelor.

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 2025		31 decembrie 2024	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Creante din contracte cu clientii	39,051,611	39,051,611	34,275,747	34,275,747
Creante comerciale si alte creante	5,988,996	5,988,996	5,195,752	5,195,752

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS

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

Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	878,156	878,156	878,156	878,156
Subventii de incasat	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	14,091,019	14,091,019	20,722,722	20,722,722
Credit bancar pe termen scurt	-33,844,220	-33,844,220	-33,823,880	-33,823,880
Partea curenta-contract de leasing	-17,360	-17,360	-66,665	-66,665
Datorii privind impozitul amanat (partea curenta)	-164,187	-164,187	-164,187	-164,187
Datorii comerciale si alte datorii	-30,967,823	-30,967,823	-30,113,399	-30,113,399
Total	-4,983,808	-4,983,808	-3,095,754	-3,095,754

(ii) Riscul de rata a dobanzii

La data de 31 martie 2025 si 31 decembrie 2024 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 (54%) iar pasivele financiare ale Societatii sunt exprimate in valuta (47%) si in moneda nationala (53%) 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 2025 CONFORME CU IFRS

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

La 31 martie 2025 si 31 decembrie 2024, 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.	Total imobilizari*
Cost	203	205	211	212	213	214	231		4093	
Sold la 1 ianuarie 2025	60,281	1,731,814	21,247,075	42,658,969	99,836,164	465,846	10,151,575	176,151,725	878,156	177,029,881
Intrari	0	4,990	0	0	78,434	0	913,609	997,032	0	997,032
Productie interna	25,508	0	0	79,212	106,632	0	91,408	302,760	0	302,760
Iesiri (casari)	0	0	0	0	-0	0	0	0	0	0
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	-185,845	-185,845	0	-185,845
Reevaluarea mijloacelor fixe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 martie 2025	85,789	1,736,804	21,247,075	42,738,181	100,021,230	465,846	10,970,747	177,265,672	878,156	178,143,828
Sold la 1 ianuarie 2025	0	1,392,589	0	24,855,866	73,655,446	305,970	0	100,209,871	0	100,209,871
Cheltuiala cu amortizarea in an	0	34.009	0	638,051	1,660,957	9,840	0	2,342,857	0	2,342,857
Amortizarea cumulata a iesirilor	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
Sold la 31 martie 2025	0	1,426,598	0	25,493,918	75,316,403	315,810	0	102,552,728	0	102,552,728

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 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 2024	60,281	1,400,383	21,247,075	42,361,645	93,580,010	462,485	8,240,266	167,352,145	1,033,263	0	168,385,408
Intrari	0	183,752	0	258,827	673,994	3,361	7,679,596	8,799,530	282,119	220,000	9,328,769
Productie interna	0	147,680	0	38,496	5,609,231	0	0	5,795,407	0	0	5,768,287
Iesiri (casari, vanzari)	0	0	0	0	-27,071	0	0	-27,071	0	0	-27,071
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	-5,768,287	-5,768,287	-437,226	0	-6,205,513
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2024	60281	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
Sold la 1 ianuarie 2024	0	1,136,657	0	22,087,936	68,512,014	266,522	0	92,003,129	0	0	92,003,129
Cheltuiala cu amortizarea in an	0	255,932	0	2,767,930	5,170,403	39,448	0	8,233,713	0	0	8,233,713
Amortizarea cumulata a iesirilor	0	0	0	0	-26,971	0	0	-26,971	0	0	-26,971
Anulare amortizare pentru mijloacele fixe reevaluate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2024	0	1,392,589	0	24,855,866	73,655,446	305,970	0	100,209,871	0	0	100,209,871
Valoare neta contabila											
La 31 martie 2025	85,789	310,206	21,247,075	17,244,263	24,704,827	150,037	10,970,747	74,712,944	878,156	220,000	75,811,100
La 31 decembrie 2024	60,281	339,226	21,247,075	17,803,102	26,180,718	159,876	10,151,575	75,941,853	878,156	220,000	77,040,009

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

6.Active financiare disponibile in vederea vanzarii

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

7. Stocuri

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

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Materii prime	10,019,146	9,283,099
Materiale auxiliare	96,140	58,152
Combustibil+Ulei pentru utilaje	12,109	15,444
Obiecte de inventar	123,314	126,870
Altele	73,352	211.399
Productia in curs de executie	14,074,130	10,743,349
Produse finite	0	137,806
Ajustari pt deprecierea materiilor prime	0	0
Total	24,398,191	20,576,149

Societatea nu a inregistrat ajustari de valoare pentru deprecierea stocurilor la 31 martie 2025.

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

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Creante din contracte cu clientii facturate	41,866,469	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	39,051,611	34,375,747

9. Creante comerciale si alte creante

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

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
TVA de recuperat	137,867	521,330
Avansuri platite furnizorilor interni (exclusiv cele pentru imobilizari)	112,225	5,159
Avansuri platite furnizorilor externi	208,144	70,122
Avansuri platite furnizorilor de imobilizari	878,156	878,156
Subventii de incasat	-	-
Debitori diversi	1,029,395	1,002,522
Alte creante privind Bug Stat	11	-
CB de recuperat de la CASS	1,012,274	840,316
Alte creante	3,489,079	2,534,828
Impozit profit de recuperat	-	221,475
Total	6,867,141	6,073,908

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

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 ce urmeaza a fi compensate din obligatii de plata;
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 2025 a fost dupa cum urmeaza:

	Sold la 01 ianuarie 2025	Cresteri	Descresteri	Sold la 31martie 2025
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 2025 si 31 decembrie 2024, numerarul si echivalentele de numerar sunt dupa cum urmeaza:

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Disponibilitati in conturi bancare in moneda locala	1,716,637	3,041,889
Disponibilitati in conturi bancare in moneda straina	12,367.721	17,678,041
Numerar	3,523	2,792
Alte disponibilitati	3,138	-
Total	14,091,019	20,722,722

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 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

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

La 31 martie 2025 nu s-au operat modificari asupra valorii capitalului social (13,036,325.34 LEI) si asupra numarului de actiuni (22,476,423 actiuni).

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

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

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

Capitalul social retratat contine urmatoarele componente:

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
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 31.03.2025 Societatea avea deja constituia rezerva legala pana la cuantumul acestor limite.

(b) Rezerve din reevaluare

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

(c.) Dividende

La 31 martie 2025 soldul dividendelor de plata este de 1,434,033 lei, respectiv 850,321 lei aferente anului 2024.

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

La 31 martie 2025 Societatea are un contract de credit pentru capital de lucru, incheiat cu ING Bank Romania – contract nr. 11438/09.11.2011, cu maturitate anuala, se renoieste in luna noiembrie a fiecarui an. Obiectul contractului este reprezentat de o facilitate de credit in suma de 6,800,000 EUR , pentru asigurarea capitalului de lucru.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

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 2025, Societatea inregistreaza un sold total al liniei de credit in suma de 33,844,280 lei (31 decembrie 2024:33,823,880 lei).

b). Contracte de leasing

In cursul anului 2019, Societatea a angajat achizitionarea a trei vehicule pentru transport persoane , in leasing . Contractele de leasing nr.234267,234268,234269 au fost incheiate in data de 08.01.2019, finantator Porsche Leasing, valoare finantata 38.443,31 EUR, platibila in 60 rate lunare. Contractul a avut maturitate in luna Aprilie 2024.

Tot 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 2025 si 31 decembrie 2024, datoriile comerciale si alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

	31martie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale	22,895,417	22,267,289
Avansuri incasate de la clienti	590,423	-
Datorii catre bugete	2,060,387	2,109,692
Datorii catre personal	3,708.361	3,658,974
Dividende de plata	1,434,033	1,434,033
Impozit pe profit de plata	47,591	-
Tva de plata	60,408	-
Alte imprumuturi si datorii asimilate	397,896	525,436
Total	31,194,516	29,995,424

Datoriile comerciale in suma de 31,194,516 lei 31martie 2025 (2024:29,995,424 lei) sunt conforme contractelor incheiate cu furnizorii.

La 31 martie 2025 si 31 decembrie 2024, 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 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

15. Venituri din contracte cu clientii

	31 martie 2025	31 martie 2024
Venituri din contractele cu clientii aferente bunurilor livrate, pentru care s-a realizat transferul integral al dreptului de proprietate catre client (ct 701)	37,354,610	38,640,693
TOTAL	37,354,610	38,640,693

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 2025	31 martie 2024
Venituri din chirii	64,203	2,786
Venituri din activitati diverse	1,222,719	1,336,710
Venituri din vanzarea produselor reziduale	489,503	604,852
Venituri din servicii prestate	345,986	288,551
Venituri din vanzarea marfurilor	14,895	-
Total	2,137,306	2,232,899

16b. Alte venituri

Pozitia cuprinde:

	31 martie 2025	31 martie 2024
Venituri din subventii pentru investitii	295,531	300,522
Venituri din subventii de exploatare	-	-
Venituri din active imobilizate cedate	-	226,449
Altele	189,213	425,962
Total	484,744	952,933

17. Cheltuieli cu personalul

Numarul mediu de angajati la 31martie 2025 si 31 martie 2024 a fost dupa cum urmeaza:

	31 martie 2025	%	31 martie 2024	%
Personal direct productiv	320	57%	367	59%

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS

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

Personal indirect si TESA	245	43%	258	41%
Total	565	100%	625	100%

Cheltuielile cu personalul au fost dupa cum urmeaza:

	31 martie 2025	31 martie 2024
Cheltuieli cu salariile personalului	12,169,532	12,223,741
Cheltuieli cu tichetele de masa	1,165,611	1,163,585
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	498,666	478,498
Total	13,833,809	13,865,824

18. Cheltuieli cu transportul.

Aceasta pozitie cuprinde:

	31 martie 2025	31 martie 2024
Cheltuieli cu transportul materiilor prime	_*	325,717
Cheltuieli cu transportul produselor finite	660,379	757,534
Cheltuieli cu transportul anagajatorilor	206,001	212,607
Alte cheltuieli de transport	1.936	-
Total	868,316	1,295,858

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

19a. Alte cheltuieli aferente veniturilor

	31 martie 2025	31 martie 2024
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	406,193	312,732
Cheltuieli cu chirii	76.531	59,454
Cheltuieli cu asigurari	105.650	101,088
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	36,276	42,368
Cheltuieli consultanta	176,109	176,109
Cheltuieli colaboratori	404,466	645,939
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	190,826	603,856
Cheltuieli de protocol	23,386	46,384
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	35,022	44,041
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	123,374	144,307
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	27,548	27,893
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	412,238	359,035
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	552,841	535,977
Total	2,570,460	3,099,183

19b. Alte cheltuieli

	31 martie 2025	31 martie 2024
Total	75,926	91,269

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

20. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent al Societatii la 31 martie 2025 este determinat la o rata statutară de 16% pe baza profitului IFRS .

Cheltuiala cu impozitul pe profit la 31 martie 2025 si la 31 martie 2024 este detaliata dupa cum urmeaza:

	31 martie 2025	31 martie 2024
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	224,002	301,148
(Venitul)/cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
Total	224,002	301,148

21. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

La 31 martie 2025, Societatea are inregistrate provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 894,021 lei (1,069,286 lei la 31 decembrie 2024). Situatia sintetica a acestora este prezentata mai jos:

	Provizion pentru garantii	Provizion pensii	Provizion pentru litigii	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	0	208,855	0	860,431	1,069,286
Constituie in cursul perioadei	0	0		0	0
Utilizate in cursul perioadei	0	0	0	0	0
Ajustari de val creante imob.(ct 2968)	0				0
Reluate in cursul perioadei	0	0	0	(175,265)	(175,265)
Sold la 31 martie 2025	0	208,855	0	685,166	894,021

Pe termen lung	0	208,855	0	0	208,855
pe termen scurt	0	0	0	685,166	685,166

- **Provizioanele de pensii in suma de 208,855 lei (31 decembrie 2024: 208,855 lei).**

Conform contractului colectiv de munca, Societatea ofera beneficii in bani in functie de vechimea in munca la pensionare pentru salariati. Suma provizionata a fost calculata tinand cont de suma prevazuta a se acorda la pensionare functie de vechimea in companie, perioada de timp pana la pensionare pentru fiecare angajat ajustate cu rata medie a fluctuatiei personalului Societatii in ultimii 5 ani.

- **Alte provizioane in suma de 685,166 lei (31 decembrie 2024: 860,431 lei) cuprind:**

- Provizionul legat de rascumparari de polite de asigurare de pensii pentru suma de 602,631 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 82,535 cuprinde provizion pentru potentiale penalitati comerciale, conform contracte comerciale si notificari clienti, in curs de negociere.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este indicat altfel)

22. Datorii privind impozitul amnat

Datoriile privind impozitul amnat la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Datorii privind impozitul amnat aferent rezervelor constituit din profitul reinvestit	(922,602)	(922,602)
Datorii privind impozitul amnat aferent diferentelor din reevaluare ale imobilizărilor corporale.	(4,426,402)	(4,471,466)
Impozit amnat, net	(5,349,004)	(5,394,068)

23. Venituri amnate

1) Societatea a primit o subvenție guvernamentală în anul 2013 în suma de 16,848,613 lei în cadrul proiectului „Modificarea fundamentală a fluxurilor de fabricație și introducerea de tehnologii noi cu scopul creșterii productivității și a competitivității pe piața internă și externă a SC COMELF SA”.

Subvenția guvernamentală a fost condiționată de contribuția din partea Beneficiarului a sumei 27,635,774 lei din care valoarea eligibilă 16,848,613 lei, diferența fiind valoare neeligibilă, inclusiv TVA în cadrul proiectului, în perioada de implementare a proiectului care a fost de 24 luni de la data de 04.02.2013.

La data de 31 martie 2025, Societatea a reluat la venituri suma de 240,334 lei (2024: 980,852 lei), reprezentând amortizare subvenții.

2) Societatea a semnat în anul 2018 (03.05.2018) un contract de finanțare în cadrul POIM, având ca obiectiv acordarea unei finanțări nerambursabile de către AM POIM pentru implementarea proiectului „Aplicația de Smart Metering consumuri utilități”, valoarea totală a contractului de finanțare este de 1,072,188.43 lei, din care finanțare nerambursabilă este în valoare de 900,988.68 lei. În luna octombrie 2019 s-a pus în funcțiune ”Sistem de monitorizare consumuri utilități și producție și Licența software management energetic” s-au înregistrat venituri din subvenții în cadrul acestui proiect la data de 31 martie 2025 în valoare de 21,139 lei (2024: 84,834 lei), reprezentând amortizare subvenții.

3) Societatea a semnat în anul 2020 (11.06.2020) un contract de finanțare în cadrul Granturi SEE și Norvegia 2014 - 2021, având ca obiectiv acordarea unei finanțări nerambursabile de către Innovation Norway pentru implementarea proiectului, O investiție într-un viitor mai inteligent și mai eficient”, valoarea totală a contractului de finanțare a fost 632,500 EUR, din care finanțare nerambursabilă în valoare de până la 350,000 EUR. În luna Noiembrie 2021 s-a pus în funcțiune ”o unitate pentru producția de energie regenerabilă din fotovoltaică cu o capacitate de 1,200 MWh/an”. Valoarea totală a investiției la 31.12.2021 a fost de 2,998,953 lei, din care valoarea subvenției încasată în martie 2022 este de 1,513,994 lei.

La 31 martie 2025, Societatea a reluat la venituri suma de 25,257 lei (2024: 101,027 lei), reprezentând amortizare subvenții.

4) Societatea a semnat în anul 2023 (08.03.2023) un contract de finanțare în cadrul POIM, având ca obiectiv acordarea unei finanțări nerambursabile pentru implementarea proiectului ”Masuratori de eficiență energetică prin schimbarea sistemului de iluminat la COMELF SA”, valoarea totală a contractului de finanțare este de 1,110,499.22 lei, din care finanțarea nerambursabilă este în valoare de 845,016.39 lei (718,263.93 lei fonduri FEDR +126,752.46 fonduri din bugetul național). La finalul anului 2023 s-a finalizat implementarea proiectului.

La 31 martie 2025, Societatea a reluat la venituri suma de 8,802 lei (2024: 32,568 lei), reprezentând amortizare subvenții.

Politicele contabile adoptate sunt prezentate la Nota 3.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS

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

24. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

	31 martie 2025	31 martie 2024
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	1,510,234	1,780,297
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	22,476,423	22,476,423
Rezultatul pe acțiune de bază	0.07	0.08

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

25. Cheltuieli financiare nete

	Elementele financiare sunt următoarele:	
	31 martie 2025	31 martie 2024
Venituri din dobânzi	161	5,015
Venituri din diferențe de curs valutar	35,157	58,423
Alte elemente de venituri financiare	1,793	31,244
Total venituri financiare	37,111	94,682
Cheltuieli cu dobânzile	(314,203)	(466,784)
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(145,466)	(125,158)
Alte elemente de cheltuieli financiare, din care :	(139,114)	(177,597)
Total cheltuieli financiare	(598,783)	(769,539)

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

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 martie 2025 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

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

(b) Pretul de transfer

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

- 200,000 euro, în cazul dobânzilor încasate/plătite pentru serviciile financiare, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal;
- 250,000 euro, în cazul tranzacțiilor privind prestările de servicii primite/prestate, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal;
- 350,000 euro, în cazul tranzacțiilor privind achiziții/vânzări de bunuri corporale sau necorporale, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal. Au obligativitatea de a întocmi dosarul prețurilor de transfer și de a-l pune la dispoziția organelor fiscale, la cerere în termen de 10 zile de la data solicitării de către organul fiscal abilitat.

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

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

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

27. Tranzactii si solduri cu partile afiliate

Partile afiliate precum si o descriere sumara a activitatilor si a relatiilor lor cu Societatea sunt dupa cum urmeaza:

Tranzactiile cu societatile din cadrul grupului se realizeaza in baza contractelor comerciale cadru in care sunt stipulate drepturile si obligatiile fiecarei parti cu precizarea tipului de contract:

- contract de comision/intermediere, contract de consultanta, contract achizitie energie electrica; contract colaborare fabricatie subansamble;

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

Tranzactiile dintre parti vor avea la baza principiul concurentei necontrolate.

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

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

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

a) Creante si datorii cu partile afiliate

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

Creante la	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Uzinsider Techo SA	7,166,166	9,299,266
Uzinsider General Contractor SA	-	-
Promex SA	18,696	18,696
24 Ianuarie SA	9,098	28,557
Total	7,193,960	9,346,519

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

Datorii la	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Uzinsider SA	908,136	1,117,705
Uzinsider Techo SA	353,954	541,526
Uzinsider General Contractor SA	-	800,898
Promex SA	94,944	41,419
24 Ianuarie SA	-	-
Total	1,357,034	2,501,548

b) Tranzactii cu partile afiliate

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

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 2025	31 martie 2024
Uzinsider Techo SA	5,050,378	7,571,497
Uzinsider General Contractor SA	-	-
Promex SA	-	8,650
24 Ianuarie SA	7,645	7,988
Total	5,058,023	7,588,135

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

Achizitii in anul incheiat la:	31 martie 2025	31 martie 2024
Uzinsider SA	176,109	176,109
Uzinsider Techo SA	199,838	543,264
Uzinsider General Contractor SA	(302)	2,241,274
Promex SA	-	56,252
24 Ianuarie SA	-	-
Total	375,645	3,016,899

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

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

28. Angajamente de capital

Angajamentele de achizitii pentru perioada 2025 sunt limitate la surse proprii de finantare si sunt estimate pentru valoarea de 1,5 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:

- 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);

COMELF S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS

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

- FUET - cele mai importante produse sunt: echipamente navale, filtre pentru stații de asfalt, componente pentru vagoane de transport marfă, componente pentru freze de asfalt, componente pentru excavatoare, carcase de motoare și generatoare electrice, echipamente pentru desprafuirea gazelor industriale, echipamente pentru centrale electrice cu turbine de gaz, echipamente pentru tratarea și epurarea apelor uzate, echipamente hidromecanice și hidroenergetice, echipamente tehnologice;
- TERRA - cele mai importante produse sunt: mașini terasiere cu montaj final (concasoare, mașini de turnat asfalt), componente pentru mașini terasiere (sasie, brate, rame), prese mobile pentru compactat caroserii auto, prese fixe și componente utilaje pentru compactat deseuri metalice, macarale telescopice, subansamble pentru autobasculante de mare tonaj.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 CONFORME CU IFRS

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

	FPI		FUET		TERRA		Centru		Total	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Venituri externe segmentului	15,888,960	16,367,818	14,481,076	13,522,076	8,026,015	9,461,996	1,579,710	2,474,635	39,975,761	41.826.525
Veniturile totale ale segmentului	15,888,960	16,367,818	14,481,076	13,522,076	8,026,015	9,461,996	1,579,710	2,474,635	40,013,770	41,826,525
Costuri financiare nete	-127,052	-133,453	-151,865	-175,510	-132,111	-188,660	-150,645	-177,234	-561,674	-674,857
Amortizare si depreciere	1,110,501	501,195	442,088	669,881	527,286	514,860	262,082	277,964	2,342,856	1,963,900
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-74,853	-151,816	-92,450	478	-56,699	-57,740	0	-92,070	-224,002	-301,148
Rezultatul net al perioadei	499,193	794,025	631,984	52,909	379,056	301,661	-	631,702	1,510,233	1,780,297

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 pozitile similare din situatiile financiare.

COMELF S.A.

NOTE LA SITUATII LE FINANCIARE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025 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 14.05.2024.

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:15.05.2025**Denumirea societatii comerciale:** COMELF SA**Sediul social:** Bistrita, str. Industriei nr.4**Numarul de telefon/fax:**0263234462/0263238092**Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** 568656**Numar de ordine in Registrul Comertului:** J06/2/1991**Capital social subscris si varsat:**13.036.325,34 lei**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori Bucuresti**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:**

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

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

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

B. Indicatorii economico-financiari la trimestrul I 2025

Denumire Indicator	Model de calcul	31.03.2025	31.03.2024
<u>Lichiditatea curenta(generale)</u>	Active circulante/Datorii curente(valoarea recomandata pentru acest indicator este in jurul valorii de 2)	1,25	1,26
<i>Lichiditatea curenta(generala) la 31.03.2025 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	0,02%

Gradul de indatorare al societatii, la 31.03.2025 este nul, ceea ce inseamna ca , compania nu are contractate imprumuturi cu termen de rambursare mai mare de 1 an.Acest indicator s-a calculat ca raport procentual intre capital imprumutat-datorii peste 1 an si capitalurile angajate;

Durata de incasare a debitelor-clienti(zile)	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri X 90	92	106
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	1,90	2,21

Director general,
Ing. Cenusă Gheorghe

Director economic,
Ec. Dana Tatar