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

Raport pe trimestrul III 2025

Data raportului : 13.11.2026
Denumirea societății comerciale : COMELF SA
Sediul social : Bistrita, str. Industriei nr. 4
Numărul de telefon / fax : 0263/234462 ; 0263/238092
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului : 568656
Numărul de ordine in Registrul Comerțului : J06/02/1991
Capitalul social subscris si vărsat : 13.036.325,34 lei
Piata reglementata pe care se tranzacționează 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 poziției financiare a emitentului si a filialelor acestuia.

- → In 29.04.2026 a avut loc a avut loc AGOA prin care s-a aprobat repartizarea profitul net aferent anului 2025, in valoare de 4.787.536 lei, astfel: 2.381.172 lei pentru plata dividende către acționarii societății, 759.551 lei pentru constituire alte rezerve , suma pentru care s-a aplicat facilitatea pentru profitul reinvestit) iar suma de 1.646.813 lei a rămas ca rezultat reportat urmând a fi repartizat;
- → AGOA a aprobat in 29.04.2026, BVC-ul pentru anul in curs, programul de investitii aferent anului 2026, organigrama companiei si limita maxima de creditare pentru anul curent;
- → In 29.06.2026 a avut loc a avut loc AGOA prin care s-a aprobat repartizarea profitului rămas nerepartizat, aferent anului 2025, in suma de 1.646.813 lei, pentru plata dividende către acționarii societății;

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

Principalii indicatori, mii lei	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	Δ %
Total venituri operationale, din care:	**141.300**	**122.880**	**+18.620**
Venituri din contracte de constructii	**131.536**	**113.226**	**+18.310**
Profit/(Pierderea) perioadei	**5.598**	**4.359**	**+1.239**
EBITDA	**14.173**	**13.080**	**+1.093**
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	**35.894**	**34.670**	**+1.224**
Numar mediu personal	**563**	**559**	**+4**

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

♦ **Veniturile operaționale** ale companiei COMELF SA au fost de 141.300 mii LEI la 30.09.2026 comparativ cu 122.880 milioane RON la 30.09.2025, in creștere cu 15%, ca urmare a schimbării structurii sortimentale (mai multe produse speciale care încorporează atât materiale speciale dar si operații tehnologice mai complexe, datorita cărora prețul de vânzare pe tona de produs este mai ridicat). Suplimentar, se înregistrează si o creștere a volumelor fizice cu 2% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

♦ **Cheltuielile** companiei COMELF SA au crescut cu 14% , comparativ cu perioada similara anului 2025, intr-o proportie mai mica (1%) comparativ cu evolutia veniturilor,ca urmare a cresterii costului cu materiile prime ca urmare a creșterii preturilor de achizitie , a cresterii cheltuielilor cu utilitatile +25%, de cresterea

cheltuielilor cu personalul (+8%) ca urmare a inflatiei si a cresterii salarului minim, in conditiile creșterii numarului mediu de personal cu 1%, a scaderii cheltuielilor cu amortizarea (-22%), cresterii costurilor cu serviciile cu 11%(transport +35%, alte servicii +3.5%).

- **Rezultatul brut al companiei** a crescut semnificativ, comparativ cu cel din trimestrul III 2025, pe fondul celor prezentate mai sus.

- **EBITDA**: în conditiile creșterii profitului brut al companiei cu 28% si a scăderii cheltuielilor cu amortizarea, EBITDA a crescut mai putin, cu 8% comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent.

Patrimoniul companiei la 30.09.2026 evidentiaza faptul ca:

➢ Imobilizarile: in scadere, pe de o parte, fiind influentate de de amortizarea imobilizarilor existente (efect cumulat la 30.09.2026: 5.354 mii LEI) , de o iesire in valoarea de 2 mii LEI si, pe de alta parte de investiile noi in derulare (3.521 mii LEI);

➢ Activele curente au crescut cu 12.327 mii LEI, la 30.09.2026 comparativ cu 31.12.2025, pe fondul:

(i) Stocul de materii prime a crescut cu 660 mii LEI comparativ cu inceputul anului 2026, influentat de achizitiile de materii prime, de pretul acestora in crestere, bazate pe comenzi de executie produse;

(ii) Productia in curs de executie a crescut cu 5.191 mii LEI, ca urmare a cresterii volumului comenzilor lansate , cu termene de livrare incepand cu trimestrul IV 2026 si inceput de an 2027 ;

(iii) Creantele comerciale au crescut, la 30.09.2026 cu 7.281 mii LEI, comparativ cu finalul anului 2025, in special ca urmare a cresterii cifrei de afaceri in perioada trimestrului II si III , normal pentru evolutia activitatii companiei;

(iv) Disponibilitatile banesti au scazut cu 3.748 mii LEI comparativ cu finalul anului 2025, pe fondul platilor efectuate cu aceeasi regularitate catre furnizori, a platii dividendelor catre actionarii companiei , in timp ce creantele de incasat inregistreaza o crestere;

➢ Capitalurile proprii au crescut cu 1.553 mii LEI , comparativ cu 31.12.2025 , pe de o parte , cu suma aferenta profitului net al anului 2026, diminuat, pe de alta parte cu valoarea profitului net al anului 2025 distribuit ca dividende, cu valoarea rezervelor din reeavaluare pe fondul amortizarii acestora si cu partea din valoarea profitului realizat in anul 2026 care a fost reinvestit si pentru care s-a aplicat facilitatea de scutire impozit pe profit;

➢ Imprumuturile purtatoare de dobanzi la 30.09.2026 s-au mentinut in EUR , in comparatie cu 31.12.2025 dar au inregistrat o crestere in LEI fata de nivelul acestora la finalul anului 2025. Nu s-au angajat credite suplimentare. Capitalul de lucru disponibil la 30.09.2026 este de 35.893.800 lei (31.12.2025: 34.529.750 lei; 30.09.2025: 34.551.480 lei);

➢ Datoriile catre furnizori au crescut comparativ cu Decembrie 2025, in conditiile in care termenul mediu de plata s-a diminuat;

Raportul pentru trimestrul III 2026 poate fi consultat pe website-ul companiei https://comelf.ro/investitori/rapoarte-financiare/ .

Director general,
Ing. Cenusa Gheorghe

Director economic,
Ec. Dana Tatar



COMELF S.A.
RO 568656
J06/2/1991
Str. Industriei, nr. 4
420063, Bistrita
Romania

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE IFRS LA 30 SEPTEMBRIE 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 - 26**

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2026

	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Active			
Cheltuieli de dezvoltare		202.561	166.662
Imobilizari necorporale	**5**	640.699	743.435
Imobilizari corporale	**5**	72.918.446	74.682.613
Imobilizari financiare	**5**	220.000	220.000
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	**6**	0	0
Total Active non-curente		**73.981.706**	**75.812.710**
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale		1.995.051	926.387
Stocuri	**7**	31.589.709	24.832.690
Creante din contracte cu clientii	**8**	46.811.361	39.529.985
Creante comerciale si alte creante	**9**	12.564.472	11.596.545
Creante privind impozitul curent		0	0
Numerar si echivalente de numerar	**11**	5.430.991	9.178.667
Total Active Curente		**98.391.584**	**86.064.274**
Total Active		**172.373.289**	**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**	-4.222.101	-4.307.278
Rezerve	**12**	54.790.907	53.873.725
Rezultat reportat	**12**	1.445.124	1.015.642
Rezultatul exercitiului	**25**	5.598.295	4.787.536
Repartizarea profitului		-1.449.541	-759.551
Total Capitaluri Proprii		**78.011.280**	**76.458.670**
Datorii			
Descoperiri de cont	**13**	0	0
Alte imprumuturi si datorii -leasing	**13**	0	0
Datorii privind impozitul amanat	**22**	5.032.428	5.116.535
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	**21**	166.697	166.697
Datorii privind venituri amanate	**23**	5.771.379	4.733.145
Total datorii pe termen lung		**10.970.504**	**10.016.377**
Descoperiri de cont	**13**	35.893.800	34.669.800
Partea curenta aferenta creditului pe termen lung	**13**		0
Datorii privind impozitul amanat	**22**	112.274	113.345
Partea curenta alte imprumuturi si datorii - leasing	**11**	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	**14**	46.093.487	37.569.100
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	**21**	502.822	550.615
Datorii privind venituri amanate	**23**	789.122	2.499.077
Total datorii curente		**83.391.505**	**75.401.937**
Total Datorii		**94.362.009**	**85.418.314**
Total capitaluri proprii si datorii		**172.373.290**	**161.876.984**

Cenusa Gheorghe
Director General

Tatar Dana
Director Economic

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	30.09.2026	30.09.2025
Operatiuni continue			
Venituri			
Venituri din contracte de constructii	**15**	131.536.078	113.225.747
Venituri din vanzarea marfurilor		558.605	17.911
Alte venituri aferente cifrei de afaceri		7.120.264	8.331.125
Total venituri		**139.214.948**	**121.574.783**
din care cifra de afaceri	***3***	132.676.364	116.784.287
Alte venituri	**16**	**2.085.518**	**1.305.206**
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime si alte cheltuieli materiale		(61.251.774)	(50.008.367)
Cheltuieli cu energia si apa		(3.030.251)	(2.423.194)
Cheltuieli cu marfurile		(548.274)	(17.373)
Cheltuieli cu personalul	**17**	(48.396.735)	(44.697.462)
Cheltuieli cu transportul	**18**	(3.981.390)	(2.946.442)
Alte cheltuieli aferente veniturilor	**19**	(9.711.422)	(9.463.888)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	**5**	(5.354.041)	(6.854.583)
Cheltuieli financiare, net	**25**	(2.626.297)	(1.618.305)
Ajustari privind deprecierea activelor circulante, net	**8**	-	-
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli, net	**21**	47.793	278.055
Alte cheltuieli	**19**	(207.581)	(243.193)
Total cheltuieli		**(135.059.972)**	**(117.994.752)**
Profit inaintea impozitului pe profit		**6.240.494**	**4.885.237**
Impozit pe profit	**20**	(642.199)	(526.728)
Profit din operatiuni continue		5.598.295	4.358.509
Profit din operatiuni discontinue		-	-
PROFITUL PERIOADEI		**5.598.295**	**4.358.509**
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu vor fi reclasificate la cheltuieli sau venituri			
Modificari de valoare ale activelor utilizate, rezultate in urma reevaluarii, net de impozite		-	-
Elemente care pot fi reclasificate la cheltuieli sau venituri			
Modificari de valoare ale titlurilor disponibile pentru vanzare	**3**	-	-
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		**5.598.295**	**4.358.509**
Rezultatul pe actiune			
Din operatiuni continue si discontinue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)	**24**	0,25	0,19
Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))	**24**	0,25	0,19
Din operatiuni continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei pe actiune)	**24**	0,25	0,19
Rezultatul pe actiune diluat (lei pe actiune))	**24**	0,25	0,19

Cenusa Gheorghe.
Director General

Tatar Dana..
Director Economic

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 2026	**13.036.325**	**8.812.271**	**29.583.048**	**2.607.265**	**17.376.134**	**5.043.627**	**76.458.670**
Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global							
Profit sau pierdere						5.598.295	5.598.295
Alte elemente ale rezultatului global							
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	0
Diferente din reevaluare realizate transferate la rezultat retinut - an curent			-532.359	0	0	447.182	-85.177
Rezerve legale constituite							0
Rezerve din scutirea impozitarii profitului reinvestit (conform Cod fiscal)					1.449.541	-1.449.541	0
Alte elemente de capitaluri proprii			85.177		0	0	85.177
Rezerve legale constituite							0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0	0	-447.182	0	1.449.541	4.595.936	5.598.295
Alte elemente rezultat retinut-corectare erori contabile						-17.700	-17.700
Tranzactii cu actionarii.inregistrate direct in capitalurile proprii						0	0
Contributii de la si distribuiri catre actionari/salariati	-	-	-	-	-	-4.027.985	-4.027.985
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	0	-4.027.985	-4.027.985
Sold la 30 iunie 2026	**13.036.325**	**8.812.271**	**29.135.866**	**2.607.265**	**18.825.675**	**5.593.878**	**78.011.280**

Continua pe pagina urmatoare

	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			0			4.787.536	4.787.536
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare			0			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 distribuiri 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**

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	30/09/2026	**31/12/2025**
Profit net	5,598,295	4,787,536
Amortizari si provizioane	5,354,041	7,567,381
Cash operational brut	**10,952,336**	**12,354,917**
Variatia capitalului de lucru		
Variatia creantelor	7,281,376	5,254,238
Variatia stocurilor	6,757,019	4,256,541
Variatia altor active curente	360,327	6,351,145
Variatia V/Ch in avans	607,600	4,947
Variatia furnizorilor	3,795,490	5,461,644
Variatie avansuri clienti	1,563,698	-143,266
Variatie datorii salariati si asimilate	3,267,999	-34,500
Cash operational net	**4,573,201**	**1,727,224**
Cash flow din investitii nete	**4,591,701**	**7,266,468**
Variatia datoriilor		
Variatie credite pe termen scurt	1,223,999	779,255
Variatie credite pe termen lung	0	-
Variatie datorii asociati	-248,630	1,812,032
Variatie alte datorii	60651	195,603
Variatie capitaluri	-4,765,197	-8,791,700
Cash flow din finantari	**-3,729,177**	**-6,004,810**
Total variatii cash in perioada	**-3,747,677**	**-11,544,054**
Cash initial	9,178,668	20,722,722
Cash NET la sfarsit de perioada	**5,430,991**	**9,178,668**

Cenusa Gheorghe
Director General

Tatar Dana
Director Economic

OPIS NOTE

1.	Entitatea care raportează	17.	Cheltuieli cu personalul
2.	Bazele întocmirii	18.	Cheltuieli cu transportul
3.	Politici contabile semnificative	19.	Alte cheltuieli de exploatare
4.	Administrarea riscului semnificativ	20.	Impozitul pe profit
5.	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.	Părti 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 Inteprinderi 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 perioada trimestrul III 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");
- Legea 82 din 1991 a contabilitatii republicata si actualizata.

Situatiile financiare intocmite la 30 septembrie 2026 se citesc impreuna cu situatiile financiare intocmite pentru data de 31 decembrie 2025 conform aceluiasi cadru de raportare financiara.
Situatiile financiare la 30 septembrie 2026 nu sunt auditate.

3. Politici contabile semnificative

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

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

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

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

(a) Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat. ca rezultat al fluctuatiilor preturilor. ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor.
Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului de pret existand posibilitatea ca valoarea costurilor pentru indeplinirea proiectelor sa fie mai mare decat valoarea estimata astfel contractele sa ruleze in pierdere.

In scopul acoperirii riscului de pret generat de cresterea materiei prime de baza, metalul, compania are inscris, in contractele comerciale incheiate cu clientii, o clauza de protectie care ii permite sa actualizeze pretul de vanzare daca pretul materiei prime de baza creste. In contextul economic actual marcat de instabilitate politica si economica, exista un risc legat de disponibilitate materiale si pretul volatil al acestor, care pot genera, pe termen scurt, posibile perturbari in activitatea operationala. Compania are si o politica de achizitii materiale care ofera o protectie pentru o perioada de 2-3 luni, pentru comenzi confirmate, care ne asigura un echilibru, pentru perioada in care ne repozitionam fata de furnizori si fata de clienti.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

La data de 30 septembrie 2026 majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda, cu exceptia creditelor bancare. Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de riscul fluctuatiilor ratei de dobanda. Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau al nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala. celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind EUR, USD si GBP.
O parte din activele curente sunt exprimate in valuta (49%) iar pasivele financiare curente ale Societatii sunt exprimate in valuta (51%) si in moneda nationala (49%) si prin urmare fluctuatiile cursului de schimb nu afecteaza in mod semnificativ activitatea Societatii. Expunerea fata de fluctuatiile cursului de schimb valutar se datoreaza in principal tranzactiilor curente de conversie valutara necesara pentru plati curente in LEI.

5. Imobilizari corporale si necorporale

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025. imobilizarile corporale si necorporale au evoluat astfel:

	Cheltuieli de dezvoltare	Imobilizari necorporale	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Total	Avansuri imobilizari	Imobilizari financiare	Total imobilizari
Cont	**203**	**205**	**211**	**212**	**213**	**214**	**231**		**4093**	**262**	
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	81.051	0	26.498	485.188	10.674	2.747.489	3.350.901	3.319.614	0	6.670.514
Productie interna	35.900	0	0	167.669	8.668.053	0	136.237	9.007.859	0	0	9.007.859
Iesiri (casari)	0	0	0	0	-2.472	0	0	-2.472	0	0	-2.472
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	-8.835.722	-8.835.722	-2.250.950	0	-11.086.672
Transferuri interne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 30 septembrie 2026	**202.561**	**2.437.950**	**21.247.075**	**44.256.342**	**110.564.605**	**488.495**	**7.449.979**	**186.647.007**	**1.995.051**	**220.000**	**188.862.058**
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)	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**
Amortizare cumulate											
Sold la 1 ianuarie 2025	**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	183.787	0	1.552.828	3.589.270	28.156	0	5.354.041	0		5.354.041
Amortizarea cumulata a iesirilor	0	0	0	0	-2.472	0	0	-2.472	0		-2.472
Anulare amortizare pentru mijloacele fixe reevaluate	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Sold la 30 iunie 2026	**0**	**1.797.251**	**0**	**28.621.753**	**82.094.815**	**371.483**	**0**	**112.885.301**	**0**	**0**	**112.885.301**
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	7.329.178	0	0	7.329.178
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**	**27.068.925**	**78.508.016**	**343.327**	**0**	**107.533.732**	**0**	**0**	**107.533.732**
Valoare neta contabila											
La 30 iunie 2026	**202.561**	**640.699**	**21.247.075**	**15.634.590**	**28.469.790**	**117.012**	**7.449.979**	**73.761.706**	**1.995.051**	**220.000**	**75.976.757**
La 31 decembrie 2025	**166.662**	**743.436**	**21.247.075**	**16.993.249**	**22.905.819**	**134.493**	**13.401.975**	**75.592.709**	**926.387**	**220.000**	**76.739.096**

6.Active financiare disponibile in vederea vanzarii

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025 Comelf SA nu detine active financiare disponibile pentru vanzare**.**

7. Stocuri

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025. stocurile inregistreaza urmatoarele solduri:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime	10.803.431	9.952.891
Materii prime in curs	3.632	142.696
Materiale auxiliare	54.684	47.728
Combustibil+Ulei pentru utilaje	35.641	8.699
Obiecte de inventar	113.899	105.018
Altele	152.137	246.213
Productia in curs de executie	18.959.062	13.768.268
Produse finite	1.347.789	-
Marfuri	119.434	561.177
Ajustari pt deprecierea materiilor prime	0	0
Total	**31.589.709**	**24.832.690**

Politicile contabile pentru evaluarea stocurilor sunt prezentate la Nota 3.

8. Creante din contracte cu clientii

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, creantele din contracte comerciale sunt dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Creante din contracte cu clientii facturate	49.626.219	42.344.843
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	**46.811.361**	**39.529.985**

In contul 2678-Alte creante imobilizate se regaseste, suplimentar suma de 239.070 lei , reprezentand garantie financiara 5% emisa in favoare DEER SA pentru emitere aviz racordare.

9. Creante comerciale si alte creante

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, creantele comerciale si alte creante se prezintă dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
TVA de recuperat	3.935.025	1.764.584
Avansuri platite furnizorilor interni (exclusiv cele pentru imobilizari)	210.346	326.601
Avansuri platite furnizorilor externi	100.478	-
Avansuri platite furnizorilor de imobilizari	1.995.051	926.387
Subventii de incasat	0	127.423
Debitori diversi	3.890.106	6.212.844
Alte creante privind Bug Stat	16.734	-
CB de recuperat de la CASS	551.603	574.190
Alte creante	3.860.181	2.590.902
Impozit profit de recuperat	0	-
Total	**14.559.524**	**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 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; (ii) 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 la 30 septembrie 2026 a fost dupa cum urmeaza:

	Sold la 01 ianuarie 2026	Cresteri	Descresteri	Sold la 30 septembrie 2026
Ajustari de valoare privind creantele din contracte cu clientii	2.814.858	-	-	2.814.858
Total	**2.814.858**	**-**	**-**	**2.814.858**

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 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, numerarul si echivalentele de numerar sunt dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Disponibilitati in conturi bancare in moneda locala	2,133,468	1,260,228
Disponibilitati in conturi bancare in moneda straina	3,291,211	7,916,980
Numerar	6,312	1,459
Alte disponibilitati	0	-
Total	**5,430,991**	**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, compania gestioneaza riscul de lichiditate prin mentinerea unor sume de rezerva adecvate, prin limita de credit pentru capital de lucru si prin monitorizarea zilnica a fluxurilor de numerar.

12. Capitaluri proprii

(a) Capital social

La 30 septembrie 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 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025 structura actionariatului *Societatii* este:

	30 septembrie 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 subscrise, au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 0.58 lei/ actiune.

Capitalul social retratat contine urmatoarele componente:

	30 septembrie 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

Societatea isi gestioneaza capitalul in vederea asigurarii continuitatii activitatii in echilibru financiar. Structura capitalului pentru perioada imediat urmatoare in anul 2026 ramane nemodificat si nu se prevad modificari importante in ceea ce priveste proportia capitalului in total activ.

(a) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul brut inregistrat conform IFRS la data raportarii, dar nu mai mult de 20% din capitalul social valabil la data constituirii rezervei. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari, dar pot fi folosite pentru acoperirea pierderilor cumulate. La 30.09.2026 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 30 septembrie 2026 soldul dividentelor de plata este de 3.260.739 lei,respectiv 631.405 lei aferente anului 2023, 497.031 lei aferent anului 2024 si 2.132.303 lei aferente anului 2025.

13.Imprumuturi

a) Descoperit de cont

La 30 septembrie 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 reinoieste in luna noiembrie a fiecarui an. Obiectul contractului este reprezentat de o facilitate de credit in suma initiala de 6.800.000 EUR. Creditul a fost accesat pentru asigurarea capitalului de lucru in vederea sustinerii activitatii operationale.corelat cu ciclul de conversie al numerarului.

Pentru facilitatea acordata, Societatea va plati dobanda la ratele specificate mai jos:
- pentru sumele in euro utilizate din facilitate, rata dobanzii anuale este EURIBOR/LIBOR/ROBOR 1M plus o marja de 1.15% pe an;

La 30 septembrie 2026, Societatea inregistreaza un sold total al liniei de credit in suma de 35.890.400 lei (31 decembrie 2025: 34.669.800 lei).

b). Contracte de leasing

La data de 30.09.2026 – societatea nu are contracte de leasing active.

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 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, datoriile comerciale si alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale	31,524,423	27,728,933
Avansuri incasate de la clienti	1,880,838	317,140
Datorii catre bugete	5,100,776	2,246,488
Datorii catre personal	4,157,643	3,683,281
Dividende de plata	3,260,739	3,436,592
Impozit pe profit de plata	-	-
Tva de plata	-	-
Alte imprumuturi si datorii asimilate	169,061	156,666
Total	**46,093,480**	**37,569,100**

Datoriile comerciale la 30 septembrie 2026 in suma de 46,093,480 lei (31decembrie 2025: 37.569.100 lei) sunt conforme contractelor incheiate cu furnizorii.

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, datoriile catre bugete includ,in principal,contributii legate de salarii,pentru care s-a solicitat compensare cu TVA de recuperat de la Bugetul de Stat. Societatea nu are datorii restante catre bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale.

15. Venituri din contracte cu clientii

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din contractele cu clientii aferente bunurilor livrate, pentru care s-a realizat transferul integral al dreptului de proprietate catre client (ct 701)	124,997,495	108,435,251
Venituri din contractele cu clientii , recunoscute pe faze de executie , estimate la nivelul venitului de incasat inscris in contracte, proportional cu cheltuiala efectiva raporata la cheltuiala planificata, pentru aceeasi faza de executie (sold 711500)	6,538,583	4,790,496
TOTAL	**131,536,078**	**113,225,747**

In determinarea veniturilor din contractele cu clientii, entitatea evalueaza permanent nivelul costurilor efective comparativ cu cel al costurilor initiale, antecalculate 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:

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din chirii	55,042	290,610
Venituri din activitati diverse	2,475,233	3,391,268
Venituri din vanzarea produselor reziduale	1,706,120	1,444,039
Venituri din vanzarea marfurilor	558,605	17,911
Venituri din servicii prestate	2,883,869	3,205,207
Total	**7,678,869**	**8,349,035**

16b. Alte venituri
Pozitia cuprinde:

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din subventii pentru investitii	748,492	882,075
Venituri din subventii de exploatare	216,169	346,540
Venituri din active imobilizate cedate	165	45,176
Altele (despagubiri si alte venituri)	1,120,692	31,415
Total	**2,085,518**	**1,305,206**

Veniturile din productia de imobilizari corporale la 30 septembrie 2026 au fost compensate cu cheltuieli aferente conform prevederilor Ordinului 2844/2016 astfel: cheltuieli cu personalul in valoare de 60.852 lei, cheltuieli cu materii prime si alte cheltuieli in valoare de 138.692 lei. Asadar , valoarea inregistrata in pozitia 16b Alte venituri, in suma de 199.544 lei nu contine si venituri din productia de imobilizari in suma de 199.544 lei.

17. Cheltuieli cu personalul

Numarul mediu de angajati la 30 septembrie 2026 si 30 septembrie 2025 a fost dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2026	%	30 septembrie 2025	%
Personal direct productiv	**332**	**59%**	306	55%
Personal indirect si TESA	**231**	**41%**	253	45%
Total	**563**	**100%**	**559**	**100%**

Cheltuielile cu personalul au fost dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli cu salariile personalului	42,981,197	39,889,263

Cheltuieli cu tichetele de masa	4,005,965	3,389,540
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	1,460,345	1,557,949
Total	**48,447,507**	**44,836,752**

Societatea nu a acordat credite sau avansuri membrilor organelor de administratie, conducere sau de supraveghere la 30 septembrie 2026 si 30 septembrie 2025.

La data de *30 septembrie 2026.* Conducerea societatii COMELF S.A. a avut urmatoarea componenta:

- Membrii Consiliului de Administratie al Societatii:

Babici Emanuel	presedinte
Cenusa Gheorghe	membru provizoriu
Mustata Costica	membru
Sofroni Vlad	membru
Parvan Cristian	membru

- Membrii Conducerii Executive ale Societatii:

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

La data de *30 septembrie 2025,* Conducerea societatii COMELF S.A. a avut urmatoarea componenta:

- Membrii Consiliului de Administratie al Societatii:

Savu Constantin	presedinte
Babici Emanuel	membru
Mustata Costica	membru
Sofroni Vlad	membru
Parvan Cristian	membru

- Membrii Conducerii Executive ale Societatii:

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

18. Cheltuieli cu transportul.

Aceasta pozitie cuprinde :

	30 iunie 2026	**30 septembrie 2025**
Cheltuieli cu transportul materiilor prime	-	2,296
Cheltuieli cu transportul produselor finite	3,271,977	2,273,671

Cheltuieli cu transportul anagajatilor	709,413	670,475
Alte cheltuieli de transport	-	-
Total	**3,981,390**	**2,946,442**

19a.Alte cheltuieli aferente veniturilor

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	950,491	1,008,646
Cheltuieli cu chirii	237,392	234,065
Cheltuieli cu asigurari	324,982	320,426
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	95,325	62,488
Cheltuieli consultanta	58,703	528,327
Cheltuieli colaboratori	2,679,589	2,748,346
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	1,576,201	861,451
Cheltuieli de protocol si reclama-publicitate	101,542	74,945
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	120,197	117,892
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	380,147	351,564
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	87,232	85,130
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	1,424,142	1,376,512
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1,721,437	1,649,524
Total	**9,757,380**	**9,419,316**

19b. Alte cheltuieli

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Total	**207,581**	**243,193**

Pozitia"Cheltuieli cu colaboratorii"cuprinde cheltuieli directe aferente procesului productiv (procesare servicii). Pozitia „Cheltuieli cu comisioane si onorarii"cuprinde cheltuieli de intermediere contracte clienti.

20. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent al Societatii la 30 septembrie 2026 este determinat la o rata statutara de 16% pe baza profitului IFRS .

Cheltuiala cu impozitul pe profit la 30 septembrie 2026 si la 30 septembrie 2025 este detaliata dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
5Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	642,199	526,728
Total	**642,199**	**526,728**

21. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

La 30 septembrie 2026, Societatea are inregistrate provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 791,231 lei (791,231 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	0

Utilizate in cursul perioadei	0	0	0	0	0
Ajustari de val creante imob.(ct 2968)	0	0	0	0	0
Reluate in cursul perioadei	0	0	0	(47,793)	(47,793)
Sold la 30 septembrie 2025	**0**	**166,697**	**0**	**502,822**	**669,519**

Pe termen lung	**0**	**166,697**	**0**	**0**	**166,697**
pe termen scurt	**0**	**0**	**0**	**502,822**	**502,822**

- **Provizioanele de pensii in suma de 166,697 lei (30 septembrie 2025: 208,855 lei).**
  Conform contractului colectiv de munca, Societatea ofera beneficii in bani in functie de vechimea in munca la pensionare pentru salariati. Suma provizionata a fost calculata tinand cont de suma prevazuta a se acorda la pensionare functie de vechimea in companie, perioada de timp pana la pensionare pentru fiecare angajat ajustate cu rata medie a fluctuatiei personalului Societatii in ultimii 5 ani, respectiv 23,55%.

- **Alte provizioane in suma de 502,822 lei (31 decembrie 2024: 582,376 lei) cuprind**:

- Provizionul legat de rascumparari de polite de asigurare de pensii pentru suma de 502,822 lei, sunt drepturi de pensii de fidelizare ale angajatiilor COMELF, acordate in baza legii si a Contractului Colectiv de Munca, ce urmeaza a se plati catre angajati (termen scurt).

22.Datorii privind impozitul amanat

Datoriile privind impozitul amanat la 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025 sunt generate de elementele detaliate in tabelul urmator:

	30 septembrie 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.	(4,222,100)	(4,307,277)
Impozit amanat, net	**(5,144,702)**	**(5,229,879)**

23. Venituri amanate

1) Societatea a primit o subventie guvernamentala in anul 2013 in suma de 16.848.613 lei in cadrul proiectului „Modificarea fundamentala a fluxurilor de fabricatie si introducerea de tehnologii noi cu scopul cresterii productivitatii si a competitivitatii pe piata interna si externa a SC COMELF SA".
Subventia guvernamentala a fost conditionata de contributia din partea Beneficiarului a sumei 27.635.774 lei din care valoarea eligibila 16.848.613 lei.diferenta fiind valoarea neeligibila.inclusiv TVA in cadrul proiectului, in perioada de implementare a proiectului care a fost de 24 luni de la data de 04.02.2013.

La 30 septembrie 2026 Societatea a reluat la venituri suma de 579,722 lei (30 septembrie 2025:716,483 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 sofware management energetic".

Valoarea subventiei incasate a fost 892.572 lei.

La 30 septembrie 2026,Societatea a reluat la venituri suma de 47,906 lei (30 septembrie 2025: 63,416 lei), reprezentand amortizare subventii.

3) Societatea a semnat in anul 2020 (11.06.2020) un contract de finantare in cadrul Granturi SEE și Norvegia 2014 – 2021, avand ca obiectiv acordarea unei finantari nerambursabile de catre Innovation Norway pentru implementarea proiectului, „O investiție într-un viitor mai inteligent și mai eficient", valoarea totala a contractului de finantare a fost 632.500 EUR, din care finantare nerambursabila in valoare de pana la 350.000 EUR. In luna Noiembrie 2021 s-a pus in functiune "o unitate pentru producția de energie regenerabilă din fotovoltaică cu o capacitate de 1.200 MWH/an". Valoarea totala a investiei la 31.12.2021 a fost de 2.998.953 lei, din care valoarea subventiei incasata in martie 2022 este de 1.513.994 lei.

La 30 septembrie 2026, Societatea a reluat la venituri suma de 75,770 lei (30 septembrie 2025: 75,770 lei), reprezentand amortizare subventii.

4) Societatea a semnat in 2023 (08.03.2023) un contract de finantare in cadrul POIM, avand ca obiectiv acordarea unei finantari nerambursabile pentru implementarea proiectului "masuratori de eficienta energetica prin schimbarea sistemului de iluminat la COMELF SA", valoarea totala a contractului de finantare este de 1.110.499.22 lei, din care finantare nerambursabila este in valoare de 845.016.39 lei (718.263.93 lei fonduri FEDR+126.752.46 lei fonduri din bugetul national). La finalul anului 2023 s-a finalizat implementarea proiectului. In martie 2024 s-a incasat 90% din valorea subventiei in suma de 760.500 lei, aferenta acestui proiect, diferenta de 84.500 lei a fost incasata in luna mai 2024.
La 30 septembrie 2026 , Societatea a reluat la venituri suma de 26,406 lei (30 septembrie 2025:26,406 lei) reprezentand amortizare subventii.

5) Societatea a semnat in anul 2024 un contract de parteneriat cu ISIM Timisoara. pentru proiectul "COVE WENDT-Centru de excelenta vocationala in sudura si control nedistructiv" in cadrul programelor ERASMUS EDU 2023, proiect care se deruleaza in perioada 01.03.2024-29.02.2028. In cadrul acestui proiect COMELF SA este partener iar valoarea grantului aferent companiei este de maxim 200.000 EUR.
La data situatiilor financiare COMELF SA a incasat sub forma de prefinantare suma de 80.000 EUR in anul 2024, din care 57.095.02 EUR au fost utilizata pentru scopul proiectului, respectiv suma de 80.000 EUR s-a incasat in 19.06.2026, urmand a fi alocata pe tipuri de activitati.
La 30 septembrie 2026 , Societatea a reluat la venituri suma de 18,688 lei reprezentand amortizare subventii.
Politicile contabile adoptate sunt prezentate la Nota 3.

24. Rezultatul pe actiune

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

	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Profitul atribuibil actionarilor ordinari	5,598,295	4,358,509
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare	22,476,423	22,476,423
Rezultatul pe actiune de baza	**0.25**	**0.19**

25.Cheltuieli financiare nete

Elementele financiare sunt urmatoarele:

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din dobanzi	69	305
Venituri din diferente de curs valutar	1,829,189	946,949
Alte elemente de venituri financiare	156,987	70,471
Total venituri financiare	**1,986,245**	**1,017,725**
Cheltuieli cu dobanzile	(1,004,492)	(881,008)
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(2.719,976)	(1,256,834)
Alte elemente de cheltuieli financiare. din care :	(888,074)	(498,189)
Total cheltuieli financiare	**(4,612,542)**	**(2,636,031)**

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 30 septembrie 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 contribuabililor mijlocii care depășesc următoarele praguri valorice în cadrul tranzacțiilor cu părțile afiliate:

- 50.000 euro, în cazul dobânzilor încasate/plătite pentru serviciile financiare, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Naţională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal;
- 50.000 euro, în cazul tranzacţiilor privind prestările de servicii primite/prestate, calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Naţională a României valabil pentru ultima zi a anului fiscal;
- 100.000 euro, în cazul tranzacţiilor privind achiziţii/vânzări de bunuri corporale sau necorporale. calculată la cursul de schimb comunicat de Banca Naţională 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 fiscal, la cerere. Organul de inspecţie fiscală va stabili termenul pentru prezentarea de către contribuabili/plătitori a acestuia prin formularul de solicitare. Termenul pentru prezentarea dosarului preţurilor de transfer, solicitat potrivit prevederilor art. 2 alin. (4), va fi cuprins între 30 şi 60 de zile calendaristice, cu posibilitatea prelungirii o singură dată, la solicitarea scrisă a contribuabililor/plătitorilor, cu o perioadă de cel mult 30 de zile calendaristice. în termen de 10 zile de la data solicitării de către organul fiscal abilitat.

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 Arbritraj 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 contactuale.

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

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

a) Creante si datorii cu partile afiliate

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, creantele de la partile afiliate sunt dupa cum urmeaza:

Creante la	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Uzinsider Techo SA	7,250,392	6,583,232
Uzinsider General Contractor SA	-	-
Promex SA	124,704	370,829
24 Ianuarie SA	-	-
Total	**7,375,096**	**6,954,061**

La 30 septembrie 2026 si 31decembrie 2025, datoriile catre partile afiliate sunt dupa cum urmeaza:

Datorii la	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Uzinsider SA	1,079,157	425.007
Uzinsider Techo SA	516,570	926.759
Uzinsider General Contractor SA	-	5.191
Promex SA	28.869	28.869
24 Ianuarie SA	-	-
Total	**1,624,596**	**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:	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Uzinsider Techo SA	23,286,672	14,617,901
Uzinsider General Contractor SA	18.270	-
Promex SA	107.022	17,571

24 Ianuarie SA	4.970	21,333
Total	**23,416,934**	**14,656,805**

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

Achizitii in anul incheiat la:	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Uzinsider SA	542,990	528,327
Uzinsider Techno SA	1,772,163	823,522
Uzinsider General Contractor SA	4.000	5,191
Promex SA	-	581,337
24 Ianuarie SA	-	-
Total	**2,319,153**	**1,938,377**

Neexistand depasiri ale termenelor contactuale, 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 . In perioada 01 Ianuarie-30 septembrie 2026 valoarea investitiilor a fost de 3,520,566 lei.

29. Raportarea pe segmente operationale

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

- Fabrica de Produse din Inox (“FPI”)
- Fabrica de Utilaje si Echipemente Terasiere. Filtre si Electrofiltre (“FUET”)
- Fabrica de Componente si Masini Terasiere (“TERRA”)

Activitatea Societatii implica expunerea la o serie de riscuri inerente. Printre acestea se numara conditiile economice, modificari ale legislatiei sau ale normelor fiscale. O varietate de masuri sunt luate pentru a gestiona aceste riscuri. La nivelul Societatii functioneaza un sistem de raportare al riscurilor conceput sa identifice obligatiile curente si potentiale si sa faciliteze luarea de masuri in timp util. Asigurarea si taxarea sunt, de asemenea, gestionate la nivelul Societatii.
In cadrul Societatii se desfasoara cu regularitate actiuni de identificare si monitorizare a litigiilor si proceselor in curs.
Deciziile esentiale sunt luate de catre Consiliul de Administratie. Segmentele de operare sunt administrate in mod independent, intrucat fiecare dintre ele reprezinta o unitate strategica avand produse diferite:

- FPI – cele mai importante produse sunt: din otel inox (echipamente pentru centrale electrice cu turbine pe gaz, componente pentru instalatii eoliene, componente pentru vagoane de transport marfa, componente pentru filtrare aer de combustie) si din otel carbon (echipamente pentru centrale electrice cu turbine pe gaz, sasie pentru turbine, compresoare, generatoare, transportoare cu banda metalica, componente pentru transport, montaj si echipare instalatii eoliene, componente pentru masini de manevrat transcontainere);

- FUET - cele mai importante produse sunt: echipemente navale, filtre pentru statii de asfalt, componente pentru vagoane de transport marfa, componente pentru freze de asfal,. 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 uzat,. 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.

Raportarea pe segmente de operare

	FPI		FUET		TERRA		Centru		Total	
	30.09.2026	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Venituri externe segmentului	52,965,357	45,192,975	52,681,679	45,335,493	31,828,177	28,173,432	3,824,796	4,178,089	141,300,465	122,879,989
Veniturile totale ale segmentului	**52,965,357**	**45,192,975**	**52,681,679**	**45,335,493**	**31,828,177**	**28,173,432**	**3,824,796**	**4,586,153**	**141,300,465**	**122,879,989**
Costuri financiare nete	-573,857	-329,474	-442,616	-173,555	-175,473	-311,265	-1,434,350	-804,011	-2,626,297	-1,618,305
Amortizare si depreciere	1,340,412	1,329,683	2,230,347	3,349,387	927,947	1,373,411	855,335	802,102	-5,354,041	6,854,583
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-206,361	-376,550	-265,780	-76,733	-170,058	-179,344	-	105,899	642,199	526,728
Rezultatul net al perioadei	2,791,311	2,725,876	2,836,479	636,569	1,067,313	1,246,580	-1,096,808	-250,516	5,598,295	4,358,509
	30.09.2026	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Activele segmentului	38,537,088	46.328.025	54,178,290	46.082.347	12,969,941	23.531.360	66,687,970	44.555.803	172,373,289	160,497,535
Datoriile segmentului	21,876,603	27.567.547	22,735,953	39.391.663	6,139,999	17.342.918	43,609,454	23.532.995	94,362,009	80,769,133

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 pozitiile similare din situatiile financiare.

In veniturile totale operationale ale segmentului in suma de 141,300,465 lei (la 30 septembrie 2026) si 122,879,989 lei (la 30 septembrie 2025) tipurile majore de produse si servicii sunt urmatoarele:

	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Utilaje pt. industria energetica si componente	65,967,257	56,967,570
Utilaje pentru lucrari terasiere si componente	44,131,739	45,475,140
Echipamente de ridicat si manipulat	7,258,688	7,730,470
Fabricarea materialului rulant	6,202,010	1,474,350
Utilaj naval	3,733,262	-
Alte tipuri	14,007,509	11,232,459
TOTAL	**141,300,465**	**122,879,989**

30. Aprobarea situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost aprobate de CA in data de 12.11.2026.

31.Declaratia conducerii

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

Cenusa Gheorghe
Director General

Tatar Dana
Director Economic

Raportul aferent Trimestrului III al COMELF SA

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

Data raportului:13.11.2026

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 III 2026

Denumire Indicator	Model de calcul	30.09.2025	30.09.2026
Lichiditatea curenta(generale)	Active circulante/Datorii curente(valoarea recomandata pentru acest indicator este in jurul valorii de 2)	1,18	1,21
Lichiditatea curenta(generala) la 30.09.2026 este de 1.18 si reprezinta gradul de acoperire a datoriilor curente prin activele circulante detinute de societate.			
Gradul de indatorare	Capital imprumutat/Capital angajat	0	0

Gradul de indatorare al societatii, la 30.09.2026 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 270	95	91
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	1,74	1,58

Director general, **Director economic,**

Ing. Cenusa Gheorghe **Ec. Dana Tatar**

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare interimare la 30/09/2026 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 preponderenta (cod si denumire clasa CAEN) 2811 -Fabricarea de motoare si turbine (cu exceptia celor pentru avioane,autovehicule si motociclete)
Cod de identificare fiscala: 568656

Directorul General Ing.Cenusa Gheorghe si Directorul Economic Ec. Tatar Dana a societatii,isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare interimare la 30/09/2026 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

_____