

Raport preliminar la 31.12.2025

Data raportului : 27.02.2026

Denumirea societatii comerciale : COMELF SA

Sediul social : Bistrita, str. Industriei nr. 4

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

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : 568656

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

Capitalul social subscris si varsat : 13.036.325,34 lei

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

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

-In 29.04.2025 a avut loc AGOA prin care s-a aprobat repartizarea profitului net aferent anului 2024, din care suma de 5.605.168 lei a fost distribuita si achitata ca dividend;

-In 10.10.2025 a avut loc AGOA prin care s-a aprobat repartizarea de dividende interimare din profitul net aferent semestrului I 2025, in cuantum de 2.381.172 lei . Suplimentar, s-a aprobat distribuirea de dividende din soldul contului "Alte rezerve" in valoare de 2.629.741 lei;

Principalii indicatori, mii lei	An 2025	An 2024	BVC 2025	Δ 2025/2024%	Δ 2025/BVC%
Total venituri operationale, din care:	163.154	168.446	178.821	(3,14)	(8,76)
Cifra de afaceri	157.810	166.011	178.976	(4,94)	(11,83)
Venituri din proiecte(+ -prod neterminata)	160.496	165.425	177.663	(2,98)	(9,66)
Cheltuieli materiale	66.390	66.498	75.770	(0,16)	(12,38)
Cheltuieli utilitati	3.821	3.426	3.079	+11,53	+24,10
Cheltuieli angajati	59.538	59.916	61.308	(0,63)	(2,89)
Profit/(Pierdere) brut	5.466	9.769	9.703	(44,05)	(43,67)
EBITDA	15.366	20.457	20.221	(24,89)	(24,01)
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	34.670	34.009	33.864	+1,94	+2,38
Numar mediu de personal	556	593	600	(6,24)	(7,33)

**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 scazut in anul 2025, comparativ cu cele realizate in 2024 cu 3,14%, influentate, in principal, de scaderea veniturilor din activitatea de baza;

❖ **Cifra de afaceri totala** a inregistrat o scadere cu 4,94% in 2025 comparativ cu 2024, influentata de scaderea **Cifrei de afaceri din activitatea de baza** cu 6%, ca urmare a scaderii pretului de vanzare al produselor (-1,30%), influentat atat de structura sortimentala si de scaderea pretului materiilor prime de baza(metal) cat si de diminuarea volumelor fizice. In anul 2025, volumul fizic vandut a fost mai redus cu 5 % fata de volumul fizice vandut in 2024, in special pe segmentul terasier.

❖ **Profitul brut:** a scazut semnificativ, influentat de urmatoarele:

- volumul de comenzi pentru Semestru I mai redus datorita incetinirii cererii din toate segmentele de piata, ceea ce a dus la diminuarea cifrei de afaceri;
- in Semestrul II volumul de comenzi a crescut ceea ce a determinat o crestere a volumului de munca care a fost compensat prin ore suplimentare care au condus la cresterea costurilor cu forta de munca influentand negativ rezultatele economice ale societatii;
- mentinerea cheltuielilor salariale ca urmare a indexarii salariilor cu 5% incepand cu 01.04.2025 ,pe fondul inflatiei si a cesterii salarului minim pe economie. Aceasta crestere a fost , totusi, diminuada de scaderea numarului mediu de personal cu 37 persoane. Desi , pe de o parte, a compensat usor cresterea cheltuielilor salariale ca urmare a indexarii , diminuarea numarului mediu de personal a avut si efecte nefavorabile in costurile companiei intrucat , realizarea produselor la termenele solicitate de clienti si lipsa de personal calificat pe piata muncii a dus la cresterea orelor suplimentare/angajat direct productiv;
- costul altor materiale , exclusiv metal, care a crescut comparativ cu 2024, ca urmare a cresterii pretului acestor materiale dar a faptului ca, acestea nu evolueaza proportional-cantitativ cu cantitatea de metal procesata (gaze tehnice, organe de ansamblare si alte componente comerciale, echipament de lucru si protectie, scule si dispozitive, materiale de ambalare,etc);
- cresterea cheltuielilor cu utilitatile pe seama cresterii preturilor dar si a cantitatilor consumate, in special pe partea de energie electrica unde productia de energie din surse regenerabile a scazut comparativ cu anul precedent;
- cresterea valorii impozitelor si taxelor locale;
- alte cheltuieli fixe: cheltuieli de mentenanta echipamente, cheltuieli cu servicii audit, acreditari, transport angajati, au evoluat usor crescator (+3,61%) pe fondul inflatiei desi sub nivelul acesteia (5,1%) din anul precedent dar au un impact direct in profitul brut atat timp cat valoarea veniturilor operationale scade;

Patrimoniul companiei la 31.12.2025 evidentiaza faptul ca:

- (i) Valoarea neta a activelor imobilizate a crescut cu 301 mii lei pe fondul investitiilor realizate in valoare de 7.266 mii lei si a amortizarii acumulate in anul 2025 (7.567 mii lei);
- (ii) Activele curente au crescut cu 5,32 % la 31.12.2025 comparativ cu 31.12.2024 influentate, pe de o parte de (i) cresterea cuantumului creantelor comerciale (cu 15,32%), pe fondul volumelor vandute in ultimul trimestru al anului 2025 comparativ cu trimestru IV 2024, a structurii clientilor dar si a termenelor de incasare diferite raportate la fiecare client din structura;(ii) a cresterii stocului de materii prime, materiale si produse in curs de executie cu 21,81% ca urmare a volumelor de comenzi cu termene de livrare in trimestrul I 2026. (iii) scaderea disponibilitatilor banesti ale companiei, la finalul anului 2025 comparativ cu finalul anului precedent, in special ca urmare a platii de dividende pe parcursul anului 2025, in valoare de 10.616 mii lei;
- (iii) Capitalurile proprii au scazut usor pana la valoarea de 76.461 mii lei la 31.12.2025 comparativ cu 31.12.2024 ca urmare repartizarii rezultatului net al anului 2024 pentru plata dividende, in conditiile in care rezultatul net al anului 2025 este mai mic decat cel din 2024. Activele curente nete sunt pozitive ceea ce evidentiaza o sustinere buna a platii datoriilor pe termen scurt ale companiei din valorificarea activelor curente.
- (iv) Datoriile catre furnizori au crescut cu 24,52% pe fondul achizitiei de materiale din ultimul trimestru al anului pentru comenzile cu livrare in Ianuarie-Martie 2026;
- (v) Imprumuturile purtatoare de dobanzi ale companiei sunt la acelasi nivel in EUR, diferenta provine din cursul valutar de inchidere al anului 2025 comparativ cu 2024;
- (vi) Capitalul de lucru la 31.12.2025 este de 34.670 mii lei (31.12.2024: 33.824 mii lei).

Director general,
ing. Cenusă Gheorghe

Director economic,
ec. Dana Tatar

Situatia pozitiei financiare la 31.12.2024

In Lei

Nr.		31.12.2024	31.12.2025
Crt.	DENUMIREA POZITIEI	IFRS	IFRS
1	Active		
2	Cheltuieli de dezvoltare (ct.203+-2803-2903)	60,281	166,662
3	Imobilizari necorporale (ct.205+208-2805-2808)	339,226	743,435
4	Imobilizari corporale (ct.211+212+213+214+231-281)	75,542,346	74,682,613
5	Imobilizari financiare,avansuri si imob.necorporale in curs de exe.(ct.233+234-2933+262)	220,000	220,000
7	Total Active Imobilizate	76,161,853	75,812,709
8	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale(ct.4093+4093.9+4093.P)	878,156	926,387
9	Stocuri(ct.301+302+303+321+351+/-371+/-308)	20,576,149	24,821,321
10	Creante din contracte cu clientii (ct411-491-2968)	34,275,747	39,529,985
11	Creante comerciale si alte creante +(ct.409+471)	5,195,752	11,612,689
12	Creante privind impozitul curent	-	-
13	Numerar si echivalente de numerar(ct.5121+5124+5311+5321+542)	20,722,722	9,178,667
14	Total Active Curente	81,648,526	84,946,084
15	Total Active	157,810,379	161,685,180
16	Capital social (ct.1012)	13,036,325	13,036,325
17	Ajustari ale capital social (ct.1028)	8,812,271	8,812,271
18	Alte elemente de capitaluri proprii(ct.+/-103)	(4,471,466)	(4,307,278)
19	Rezerve (ct.105+1061+1068+10683)	53,384,828	53,873,725
19	Actiuni proprii (ct.1091)	-	-
19	Rezultat reportat(ct.+/-117-129)	1,384,335	901,865
20	Rezultat exercitiului(ct.+/-121)	8,990,433	4,790,071
21	Total Capitaluri Proprii	81,136,726	76,461,205
22	Datorii		
23	Descoperiri de cont (ct.51911)	-	-
24	Datorii privind impozitul amanat(ct.4412)	5,229,881	5,116,535
25	Datorii privind leasing-ul (1672+1673)	-	-
26	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli(ct.1511+1512+1517+1518)	208,855	166,697
27	Datorii privind venituri amanate(ct.475+472)	4,667,387	5,853,307
28	Total Datorii pe Termen Lung	10,106,123	11,136,535
29	Descoperiri de cont (51911)	33,823,880	34,669,800
30	Partea curenta aferenta creditului pe termen lung(ct.1621)	-	-
31	Partea curenta imprumut leasing (ct.1672+1673)	66,665	-
32	Datorii privind impozitul amanat(ct.4412)	164,187	113,345
33	Datorii comerciale si alte datorii	30,113,399	37,571,340
34	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli(ct.1511+1512+1517+1518)	860,431	550,615
35	Datorii privind venituri amanate(ct.475+ct.472)	1,538,968	1,378,914
36	Total Datorii Curente	66,567,530	72,354,485
37	Total Datorii	76,673,653	77,471,018
38	Total capitaluri proprii si datorii	157,810,379	161,685,180

Director General

Ing.CENUSA GHEORGHE

Director
economic

ec. Tatar Dana

COMELF S.A. BISTRITA

Str.Industriei Nr.4

RO 568656

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului
global la 31.12.2025

Nr. crt.	DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2024	31.12.2025
1	Venituri din proiecte recunoscute conform IAS 11(ct.701+/-711)	156,365,397	149,259,895
2	Venituri din vanzarea marfurilor (ct.707)	904,496	456,299
3	Alte venituri aferentei cifrei de afaceri(ct.703+704+706+708)	9,059,609	11,235,759
4	Alte venituri (ct.709+722+758+(7583-6583)+7414)	2,116,420	1,691,314
5	Total venituri din exploatare	166,329,502	162,643,267
	<i>din care: Cifra de afaceri</i>	166,011,697	157,810,007
6	Materii prime si consumabile(ct.601+602+603+604-609)	66,498,078	66,162,214
7	Cheltuieli cu marfurile (ct607)	909,304	451,262
8	Cheltuieli cu personalul(ct.641+642+645)	58,915,510	59,267,486
9	Cheltuieli cu chiriile(ct.612)	260,886	349,930
10	Cheltuieli cu primele de asigurare (ct.613)	399,012	425,833
11	Cheltuieli cu transportul (ct.624+6241+6242+6243)	5,208,821	4,060,948
12	Amortizare si depreciere (ct681)	8,233,713	7,567,380
13	Ajustari privind deprecierea acti.circulante, net (ct.654, 6814-7814)	97,846	-
14	Ajustari pt riscuri si cheltuieli (ct.6812-7812)	(362,603)	(251,649)
15	Alte cheltuieli de exploatare(ct.605+608+611+621+622+623+625+626+627+628+635+658)	15,601,327	17,069,459
16	Total cheltuieli de exploatare	155,761,894	155,102,863
17	Profit din exploatare	12,684,028	8,051,179
18	Venituri financiare(ct.765+766+767+786)	294,982	1,253,750
19	Cheltuieli financiare (ct.665+666+/-667)	(3,210,033)	(3,839,300)
20	Pierdere financiara	(2,915,051)	(2,585,550)
21	Venituri totale (rd.4+18+21)	166,624,484	164,407,792
22	Cheltuieli totale (rd.16+19)	158,971,927	158,942,163
23	Profit inaintea impozitului pe profit	9,768,977	5,465,629
24	Impozit pe profit(691)	778,544	675,558
25	Profit net	8,990,433	4,790,071
26	Rezultatul pe actiune de baza	0.40	0.21

Director General

Ing.CENUSA GHEORGHE

Director
economic

Ec. Tatar Dana