

Raportul administratorilor societatii COMELF SA conform Regulamentului ASF 5/2018, Anexa 14**Data raportului** : 14.08.2018**Denumirea societatii comerciale** : COMELF SA**Sediul social** : Bistrita, str. Industriei nr. 4**Numarul de telefon / fax** : 0263/234462 ; 0263/238092**Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului** : 568656**Numarul de ordine in Registrul Comertului** : J06/02/1991**Capitalul social subscris si varsat la 30.06.2018**: 13.036.325,34 lei**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent** :

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

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : Bursa de Valori Bucuresti

Consiliul de Administratie al societatii Comelf SA Bistrita, numit de Adunarea Generala a Actionarilor a elaborat, pentru perioada ianuarie-iunie 2018, prezentul raport cu privire la bilantul contabil, contul de profit si pierderi, situatia modificarilor capitalului propriu, situatia fluxurilor de trezorerie, politiciile contabile si note explicative cuprinse in situatiile financiare individuale semestriale intocmite la 30.06.2018.

Situatiile financiare semestriale intocmite pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 nu au fost auditate

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

Capitaluri proprii:	70.531.761 RON
Total venituri:	78.457.993 RON
Rezultatul net al exercitiului-profit:	1.298.791 RON

I.1 Evenimente importante desfasurate in perioada ianuarie-iunie 2018

- > In luna Februarie 2018 s-a efectuat plata sumei de 5.573.477 lei catre bugetul consolidat al statului, suma reprezentand prejudiciu in dosarul 21/D/P/2013; Suma a fost recunoscuta ca provizion in situatiile financiare ale anului 2015 iar iesirea efectiva de resurse s-a produs in anul 2018;
- > In 19.04.2018 a avut loc AGOA prin care s-a aprobat repartizarea, din profitul net aferent anului 2017, a sumei de 1.622.000 lei pentru plata dividende catre actionarii societatii. Data platii efective s-a stabilit data de 16.07.2018;
- > AGOA a aprobat in 19.04.2018, BVC-ul pentru anul in curs, programul de investitii aferent anului 2018, organigrama companiei si limita maxima de creditare pentru anul curent;

Nu au existat alte evenimente importante cu impact semnificativ asupra raportarii contabile semestriale.

Pentru urmatoarele 6 luni ale exercitiului financiar 2018 riscul semnificativ este legat de forta de munca in general si de forta de munca calificata, in mod special, in lipsa careia devine tot mai incerta angajarea contractelor/comenzilor. Un contract/comanda o data confirmate devin mandatorii si astfel, nerespectarea termenelor de livrare, atrage penalitati cu impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale companiei;

Nu prevedem si nu cunoastem alte evenimente cu impact asupra situatiilor financiare ale companiei care sa se produca pana la finalul exercitiului financiar 2018.

I.2 Tranzactii intre parti afiliate in perioada ianuarie-iunie 2018

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. Relatiile comerciale cu partile afiliate se desfasoara bazate pe contracte de vanzare-cumparare, contract de comision si contract de consultanta.

Parte afiliata	Activitatea	Descrierea tipului de legatura
Uzinsider SA	Servicii consultanta	Uzinsider SA este actionar majoritar al COMELF
Uzinsider Techo SA	Achizitie table si profile otel	Actionari-persoane fizice comuni
Uzinsider General Contractor SA	Vanzare produse centrale termice	
Promex SA	Colaborari pe obiective livrate la cheie	Actionariat comun
24 Ianuarie SA	Colaborari in fabricatie de subansamble	Uzinsider SA este actionar majoritar in ambele companii
Uzinsider Engineering SA	Colaborari subansamble	Uzinsider SA este actionar majoritar in ambele companii
	Prestari servicii	Uzinsider SA este actionar majoritar in ambele companii

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

Vanzari la:	30 iunie 2018	Achizitii de la:	30 iunie 2018
Uzinsider SA		Uzinsider SA	408.576
Uzinsider Techo SA	2.292.868	Uzinsider Techo SA	362.888
Uzinsider General Contractor SA	1.869.034	Uzinsider General Contractor SA	2.094
Promex SA	322.288	Promex SA	421.199
24 Ianuarie SA	-	24 Ianuarie SA	-
Uzinsider Engineering SA	-	Uzinsider Engineering SA	-
Total	4.484.190	Total	1.194.757

Tranzactiile cu partile afiliate efectuate in primele 6 luni ale anului 2018 sunt cele traditionale, nu exista alte tranzactii speciale, diferite fata de cele realizate in anii precedenti.

II. Analiza activitatii Societatii:

a) Descrierea activitatii de baza a Societatii:

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

COMELF este societate de productie din domeniul industriei constructoare de masini si are ca obiect

de activitate fabricarea de echipamente pentru centrale energetice si pentru protectia mediului, structuri metalice in domeniul energiei regenerabile (sursa : apa, vant si soare), masini si utilaje terasiere sau subsamble ale acestora, echipamente pentru utilaje de ridicat si de transport, inclusiv componente ale acestora. Fabricatia se desfasoara in 6 hale de productie, in suprafata totala de 87.763 mp, dotate cu utilaje, instalatii, masini unelte de prelucrari mecanice, laboratoare si retele de utilitati pentru desfasurarea proceselor de productie.

COMELF S.A. detine participatii in proportie de 45% din capitalul social al S Comelf Energy S.R.L. Aceste active financiare sunt disponibile pentru vanzare iar costul istoric al acestor titluri la 30.06.2018 este de 66.600 Lei. Comelf Energy are ca principal domeniu de activitate : proiectarea, executia, montajul cu predare la cheie, de instalatii hidroelectrice destinate producerii energiei termice, electrice si apa calda.

COMELF S.A. nu detine Sucursale.

b). Situatia economico-financiara

Prezentarea unei analize a situatii economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut:

a) Elemente de bilant COMELF SA:

RON	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE		
Active non-curente	94.917.044	97.642.004
Total Active curente, din care:	72.836.836	71.226.003
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	191.352	124.607
Stocuri de materii prime si materiale	9.242.234	7.297.460
Creante din contracte cu clientii si alte creante	54.857.387	58.473.792
Numerar si depozite pe termen scurt	8.545.863	5.330.144
Total active	167.753.880	168.868.007
Capital propriu si datorii		
Total Capital propriu, din care:	70.531.761	70.854.969
Capital social	13.036.325	13.036.325
Ajustari ale capitalului social	8.812.271	8.812.271
Alte elemente de capitaluri proprii	(3.077.176)	(3.077.176)
Rezerve	53.540.383	54.625.219
Rezultatul reportat	(3.078.833)	(5.882.801)

Rezultatul exercitiului	1.298.791	3.341.131
Total Datorii pe termen lung, din care:	18.650.377	19.658.740
Credite bancare pe termen lung	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	382.300	382.300
Datorii privind impozitele amanate	10.312.373	10.519.009
Subventii pentru investitii_portiune pe termen lung	7.955.704	8.757.431
Total Datorii curente, din care:	78.571.742	78.354.298
Datorii comerciale si similare, din care:	35.897.107	31.453.709
<i>Datorii comerciale</i>	<i>28.745.111</i>	<i>26.270.246</i>
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	37.288.800	32.617.900
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.560.878	8.237.580
Subventii pentru investitii_portiune pe termen scurt	1.612.143	1.620.834
Total capitaluri proprii si datorii	167.753.880	168.868.007

b) Contul de profit și pierderi COMELF SA:

RON	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri	78.457.993	97.185.240
Rezultat operational	1.713.001	3.848.915
Rezultat financiar	(383.767)	(1.011.564)
Profit inainte de impozitare	1.329.234	2.837.351
Cheltuiala cu impozitul pe profit	30.443	380.326
Profitul exercitiului financiar	1.298.791	2.457.025
Numar de actiuni	22.476.423	22.476.423
Rezultat pe actiune	0,06	0,10

Veniturile companiei COMELF SA au fost de 78 milioane RON in S1/2018 comparativ cu 97 milioane

RON in S1/2017, in scadere cu 20%, avand ca principale cauze:

-asimilarea in fabricatie a unor produse noi (clienti: Terex, Rockster, Hencon, etc.); Produsele noi (prototip) necesita o pregatire de fabricatie suplimentara si timpi de executie mai mari;

-reducerea numarului de personal direct productiv cu 9% in primele 6 luni 2018 comparativ cu perioada similara a anului precedent;

-plecarea personalului direct productiv ajuns la un optim de calificare si productivitate si recrutarea de personal necalificat, generat de lipsa personalului calificat de pe piata locala a fortei de munca, personal care este direct transferat in procesul productiv fara o perioada de calificare de minim 3 luni din nevoia accentuata de mana de lucru. Acest lucru a generat o scadere a productivitatii muncii cu efect direct in scaderea veniturilor;

- preturi de vanzare mici comparativ cu complexitatea tot mai mare a produselor si cu costul in crestere al fortei de munca;

Rezultatul brut al companiei a fost influentat negativ de:

-preturile actuale la utilitati;

-cheltuieli cu personalul : +5% peste evolutia veniturilor din exploatare comparativ cu primele 6 luni 2017, pe de o parte generate de reducerea productivitatii astfel cum am mentionat mai sus dar si de lipsa personalului direct productiv, calificat, care a generat munca suplimentara din partea personalului calificat, existent pentru a ne incadra in termenele de livrare impuse de clienti. Munca suplimentara este platita in regim dublu, conform Codului Muncii fapt ce a generat costuri salariale suplimentare;

-cheltuielile cu serviciile prestate de terti care desi s-au redus procentual comparativ cu anul precedent insa nu in acelasi ritm cu reducerea veniturilor datorita caracterului lor fix, au impactat negativ rezultatul brut al perioadei;

2. Analiza activității companiei

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea companiei, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Compania Comelf SA nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in perioada analizata.

2.2 Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

Cheltuielile de capital aferente semestrului I 2018 au fost de **1,2 mil RON** (semestrul I 2017 = 1,6 mil RON). Finantarea cheltuielilor de capital s-a realizat din surse propria.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Operatiunile economico-financiare referitoare la Semestrul 1/2018 s-au inregistrat corect, avand la baza documente legal intocmite. S-au indeplinit obligatiile prevazute de lege, privind organizarea si conducerea corecta si la zi a contabilitatii, privind respectarea principiilor contabilitatii, privind respectarea regulilor si metodelor contabile prevazute de reglementarile in vigoare.

Obligatiile fata de bugetul de stat si local, fata de fondurile speciale au fost corect stabilite si efectuate viramentele in conformitate cu prevederile legale.

Mentionam de asemenea ca veniturile, cheltuielile si rezultatul financiar individual aferente primelor sase luni din 2018 sunt reflectate fidel in contul de profit si pierderi.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul

perioadei respective:

Nu este cazul.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială:

Nu este cazul.

4. Tranzacții semnificative

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă:

Nu este cazul

5. ANEXE

Se anexează prezentului raport, în copie:

- bilantul, la data de 30.06.2018;
- declarația Directorului General al Comelf SA privind asumarea răspunderii pentru întocmirea situațiilor financiar-contabile aferente semestrului 1/2018;
- structura acționariatului, la 30.06.2018;
- copii ale documentelor justificative pentru toate modificările aduse actelor constitutive ale societății, precum și structurilor de conducere ale societății comerciale (administratie, executiv etc.)

6. MENTIUNE: Situațiile financiare pe Semestrul I 2018 au fost revizuite.

Anexe:

Structura acționariat la data de referință 30 iunie 2018:

	Numar de actiuni	% detinere
Uzinsider S.A.	18.185.356	80,91%
Alti actionari	4.291.067	19,09%
Total	22.476.423	100%

Structurile de conducere:

La data de *30 iunie 2018*, Conducerea societății COMELF S.A. a avut următoarea componentă:

- Membrii Consiliului de Administratie al Societății:

Savu Constantin	presedinte
Babici Emanuel	membru
Mustata Costica	membru
Maistru Ion	membru
Parvan Cristian	membru

- Membrii Conducerii Executive ale Societății:

Cenusa Gheorghe	Director General
Pop Viorel Mircea	Director General Adjunct
Tatar Dana	Director Economic
Cudrec Adrian	Director DMI

Barbuceanu Codrut-Florentin
Viski Vasile
Oprea Paul Cristian

Director executiv fabrica
Director executiv fabrica
Director executiv fabrica

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare individuale, pentru semestrul 1/2018, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a contului de profit si pierdere ale companiei Comelf SA, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile.

Confirmam de asemenea ca situatia performantei operationale si informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului 2018 si a impactului lor asupra situatiilor financiare.

Presedinte CA- ing.

Savu Constantin

Director general-ing.

Cenusa Gheorghe

Director economic

ec.Tatar Dana

*Situatiile financiare la 30.06.2018 revizuite, impreuna cu Raportul Consiliului de Administratie sunt postate pe site-ul societatii www.comelf.ro la rubrica "Informatii la zi".
Situatiile financiare si rapoartele respective au fost transmise la BVB si ASF, putand fi consultate si pe linkul de mai jos..*

Director general,
ing. Cenusa Gheorghe

Director economic,
ec. Dana Tatar