

# **RAPORT ANUAL CONSOLIDAT 2025**



## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL S.A.

**Sediu Social:** Calea Națională nr. 15, Botoșani, Botoșani, România

**Număr de înregistrare la Registrul Comerțului:** J1994001310079 | **C.U.I.:** 7348194



Listată pe Piața Principală a Bursei de Valori București,  
Segmentul Premium, sub simbolul **EAI**



[www.electroalfa.ro](http://www.electroalfa.ro)



[investors@electroalfa.ro](mailto:investors@electroalfa.ro)



Situațiile financiare consolidate incluse în prezentul Raport Anual sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 sunt **auditate**.

Acest Raport Anual a fost întocmit în limbile română și engleză. În cazul unor neconcordanțe între versiunea în limba română și cea în limba engleză, va prevala versiunea în limba română.

# CUPRINS

## RAPORTUL CONSOLIDAT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

MESAJ DIN PARTEA FONDATORULUI.....	4
EVOLUȚII PRINCIPALE .....	7
DESPRE ELECTROALFA .....	9
MEDIUL DE BUSINESS .....	19
STRUCTURA ORGANIZATIONALĂ.....	24
EVENIMENTE CHEIE ÎN 2025.....	29
PERFORMANȚA FINANCIARĂ ÎN 2025 .....	34
AȚIONARI ȘI CAPITAL SOCIAL.....	46
DIVIDENDE .....	48
CONDUCERE ȘI ORGANIZARE .....	50
FACTORI CHEIE CARE AFECTEAZĂ REZULTATELE GRUPULUI .....	57
SUSTENABILITATE.....	67
STRATEGIE ȘI PERSPECTIVE DE VIITOR .....	70
DECLARAȚIA CONDUCERII .....	73

## SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

## MESAJ DIN PARTEA FONDATORULUI

Stimați acționari, parteneri și investitori,

În urmă cu mai bine de 35 de ani, am pus bazele Electro-Alfa într-un atelier mic, fără capital și fără un plan strategic, dar cu o convingere clară: că prin disciplină, muncă și responsabilitate putem construi o companie industrială românească solidă.

Încă de la început, am ales să nu așteptăm contextul potrivit, ci să îl creăm. Ne-am concentrat pe ceea ce puteam controla – calitatea muncii noastre, respectarea angajamentelor asumate și forța echipei din spatele fiecărei livrări. Pas cu pas, proiect cu proiect, am construit încredere. În domeniul nostru, încrederea nu se declară, se câștigă.



Electro-Alfa a crescut semnificativ de la acei primi ani. Astăzi, operăm ca un grup integrat în sectorul infrastructurii energetice, combinând capacități de producție, inginerie și execuție. Cu toate acestea, principiile care ne-au definit la început au rămas neschimbate: ne asumăm responsabilitatea, livrăm ceea ce promitem și nu înlocuim rezultatele cu explicații.

Anul 2025 reflectă atât dimensiunea la care am ajuns, cât și disciplina cu care continuăm să operăm. Grupul a înregistrat venituri totale de aproximativ 833,9 milioane lei, în creștere cu peste 28% față de anul precedent. Această evoluție a fost susținută în principal de dinamica foarte bună a activităților de producție, pe fondul cererii constante pentru echipamente electrice, în contextul procesului de modernizare a infrastructurii energetice din România, precum și de extinderea operațiunilor internaționale.

În același timp, activitățile noastre EPC au continuat să aibă un rol central în modelul de business, susținând livrarea de proiecte complexe și integrarea echipamentelor produse intern. Am efectuat, totodată, primii pași în direcții noi, precum dezvoltarea de software, care, deși se află încă într-un stadiu incipient, reflectă intenția noastră de a ne adapta la un mediu tehnologic în continuă schimbare.

Această creștere s-a reflectat și în profitabilitate. Profitul operațional a depășit 114 milioane lei, ca urmare atât a volumelor mai mari, cât și a îmbunătățirii eficienței operaționale. Aceste rezultate se bazează pe un efort susținut, decizii de investiții atent fundamentate și un focus constant asupra modului în care lucrăm.

În același timp, suntem conștienți că această creștere vine la pachet cu o responsabilitate mai mare. Proiectele pe care le derulăm sunt tot mai complexe, așteptările sunt mai ridicate, iar riscurile mai variate. Disciplina financiară, diversificarea și o gestionare prudentă a capitalului rămân esențiale. Am construit compania într-un mod echilibrat, fără a depinde de un singur client sau de o singură piață,

și vom continua în această direcție. Tocmai această nevoie de disciplină, transparență și capital pe termen lung a făcut ca listarea companiei să fie un pas firesc și necesar.

Listarea Electro-Alfa la Bursa de Valori București, la data de 3 martie 2026, marchează un moment important în evoluția noastră. Ea reflectă nivelul de maturitate la care am ajuns ca organizație și încrederea pe care piața o acordă modelului nostru de business, confirmând direcția pe care am urmat-o în ultimele decenii. Fondurile nete atrase în cadrul ofertei publice inițiale, în valoare de 544,3 milioane lei, ne oferă resursele necesare pentru a susține strategia de creștere în anii următori, menținând totodată disciplina financiară care ne-a definit până acum.

Statutul de companie listată aduce cu sine un nivel mai ridicat de transparență, o responsabilitate mai mare și standarde mai exigente în tot ceea ce facem. În același timp, înseamnă că suntem direct responsabili față de dumneavoastră, acționarii noștri, a căror încredere trebuie să o confirmăm constant prin performanță și disciplină.

Începutul anului 2026 a confirmat că mediul în care operăm rămâne unul solicitant, marcat de presiuni legate de calendarul proiectelor, fluxurile de finanțare și complexitatea execuției. Cu toate acestea, abordăm anul cu ambiție și claritate. Pentru anul în curs, vizăm venituri de aproximativ 1,014 miliarde lei, EBITDA de 133 milioane lei și un profit brut de 111 milioane lei. Aceste obiective reflectă atât oportunitățile pe care le vedem în piață, cât și angajamentul nostru pentru o creștere disciplinată și sustenabilă.

Adunarea Generală a Acționarilor programată pentru 29 mai 2026 va reprezenta un moment important pentru companie. În cadrul acesteia, vom supune aprobării bugetul pentru anul 2026, precum și distribuirea unor dividende în valoare de 39,5 milioane lei, peste nivelul minim prevăzut în politica noastră, reflectând soliditatea poziției de capital. Totodată, acționarii vor fi invitați să voteze numirea unui nou membru al Consiliului de Administrație, reprezentând investitorii care s-au alăturat companiei în urma listării. Pentru noi, aceste demersuri fac parte dintr-un angajament mai amplu de a construi o companie care nu doar crește, ci este și solidă, transparentă și responsabilă.

Electro-Alfa a fost construită în România și rămâne profund legată de această țară. Astăzi, suntem prezenți la nivel internațional, inclusiv pe piețe exigente precum Statele Unite ale Americii, și concurăm prin calitatea produselor, prin capacitățile de inginerie și prin seriozitatea cu care ne desfășurăm activitatea. Credem că România are potențialul de a dezvolta o bază industrială puternică, iar rolul nostru este să contribuim la acest obiectiv prin acțiuni concrete – prin producție locală, investiții și livrarea de infrastructură care susține sistemul energetic și economia în ansamblu.

Privind înainte, direcția noastră rămâne clară. Vom continua să ne consolidăm poziția în piețele principale, să ne extindem la nivel regional acolo unde există cerere reală pentru dezvoltarea infrastructurii și să investim în capacități care să ne asigure relevanța pe termen lung. În același timp, vom rămâne prudenți. Creșterea trebuie să fie sustenabilă și bazată pe fundamente solide.

Dacă există o constantă în acești 35 de ani, aceasta este următoarea: am construit această companie prin muncă, responsabilitate și respect față de angajamentele asumate și vom continua în același mod și în deceniile următoare.

Le mulțumesc angajaților noștri, care reprezintă fundamentul acestei companii, partenerilor care ne-au acordat încrederea lor de-a lungul anilor și dumneavoastră, acționarilor noștri, pentru încrederea și susținerea oferite în această nouă etapă de dezvoltare.

Gheorghe **CIUBOTARU**

# EVOLUȚII PRINCIPALE

## Indicatori financiari principali

- Electro-Alfa International a înregistrat o creștere solidă atât a volumului activității, cât și a profitabilității în anul 2025, veniturile ajungând la 832,2 milioane lei, în creștere cu 28,3% față de anul precedent.
- Profitul din exploatare a crescut cu 70,7%, până la 114,8 milioane lei, iar profitul net a urcat cu 73,7%, la 99,7 milioane lei, evoluție susținută de îmbunătățirea eficienței operaționale și de contribuția mai ridicată a segmentului de Producție/Fabrici.
- La finalul anului 2025, Grupul a înregistrat active totale de 695,5 milioane lei și capitaluri proprii de 210,2 milioane lei, menținând o bază de capital solidă.
- În pofida creșterii semnificative, Grupul a menținut o structură de capital conservatoare, cu o datorie netă de 31,1 milioane RON și un raport datorie netă / capital propriu de 0,15x.
- Fluxul de numerar din activități operaționale a fost de 45,8 milioane lei.

## Indicatori operaționali

- Segmentul de Producerea de Echipamente Electrice a rămas principalul motor de creștere și profitabilitate, generând venituri de 457,2 milioane lei și un profit din exploatare de 77,6 milioane lei, corespunzător unei marje din exploatare de 17,0%.
- Segmentul de servicii EPC a înregistrat venituri de 374,2 milioane lei și un profit din exploatare de 37,5 milioane lei, în contextul unei creșteri a marjei din exploatare până la 10,0%.
- Anul 2025 a marcat lansarea segmentului de servicii IT prin Alfa Factory Software, care a generat venituri de 0,8 milioane lei în primul an de activitate, concentrându-se pe dezvoltare software și soluții bazate pe inteligență artificială.
- Activitatea de export a continuat să se extindă, veniturile generate crescând cu 40,9%, până la 110,8 milioane lei.

## Repere strategice în 2026

- La data de 3 martie 2026, Electro-Alfa International a fost listată la Bursa de Valori București, în urma unei oferte publice inițiale care a generat încasări nete de 544,3 milioane lei, oferind Companiei resurse financiare semnificative pentru susținerea strategiei de creștere pe termen mediu.
- Bugetul pentru anul 2026, care urmează să fie supus aprobării în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 29 mai 2026, vizează venituri de 1.014 milioane lei, EBITDA de 133 milioane lei și un profit brut de 111 milioane lei.
- În cadrul aceleiași ședințe, acționarii vor fi invitați să voteze distribuția unor dividende în valoare de aproximativ 39,5 milioane lei, propuse peste nivelul minim prevăzut în politica de dividende.

# Teleconferință

## Rezultate Anuale pentru 2025

29 aprilie 2026

15:00 EEST | 14:00 CET | 13:00 BST

Vă invităm să participați la teleconferința Electro-Alfa International privind prezentarea rezultatelor financiare consolidate auditate pentru 2025.

Teleconferința va fi susținută de:



**George CIUBOTARU**  
Vicepreședinte CA



**Ștefan PETREA**  
Director General



**Constantin TODI**  
Director Financiar

Teleconferința se va desfășura exclusiv în limba română. Transcrierea teleconferinței, împreună cu traducerea în limba engleză, va fi disponibilă pe website-ul EAI în săptămâna următoare desfășurării evenimentului.

Investitorii pot transmite întrebări către conducere în avans, prin e-mail, la:  
**[investitori@electroalfa.ro](mailto:investitori@electroalfa.ro)**.

**Pentru a participa la teleconferință, vă rugăm să vă înregistrați AICI.**

## DESPRE GRUPUL ELECTROALFA

Grupul ELECTROALFA (“Grupul”) cuprinde, la data de 31 decembrie 2025, societatea Electro-Alfa International S.A. („Compania”) și filiala sa Alfa Factory Software SRL („Filiala”).

Electro-Alfa International S.A. (“Electro-Alfa”) este un furnizor integrat de echipamente electrice și soluții pentru infrastructura energetică, ce îmbină capacități avansate de producție cu servicii EPC. Fondată în anul 1991, în Botoșani, de către antreprenorul Gheorghe Ciubotaru, Compania s-a dezvoltat, pe parcursul a peste trei decenii într-un jucător consacrat în sectorul energetic din România, cu un istoric solid în implementarea unor proiecte complexe de infrastructură, atât pentru clienți din sectorul public, cât și din sectorul privat.

Cu sediul în Calea Națională nr. 15, în Botoșani, Electro-Alfa operează patru unități de producție, cu o suprafață totală de peste 25.000 m<sup>2</sup>, și are peste 550 de angajați la nivelul diviziilor sale de activitate. Activitatea principală a Grupului este concentrată pe producerea de echipamente de distribuție și control al energiei electrice pentru instalații de joasă și medie tensiune, inclusiv celule de medie tensiune, tablouri de joasă tensiune, stații electrice și sheltere modulare. Aceste capacități sunt completate de prestarea de servicii EPC, care permit Companiei să furnizeze soluții integrate pe întreg ciclul de viață al proiectelor de infrastructură energetică.

De-a lungul timpului, Electro-Alfa a evoluat de la un producător local de echipamente la un jucător integrat în domeniul infrastructurii energetice. Modelul său de afaceri îmbină activități de proiectare, producție, execuție de proiecte și servicii de mentenanță, permițând Grupului să livreze soluții la cheie, susținute de capacități interne de producție. Această abordare integrată oferă un control sporit asupra calității, termenelor de execuție și costurilor, asigurând în același timp coerență în implementare și performanța pe termen lung a infrastructurii realizate.

Dezvoltarea Companiei a fost susținută de o orientare constantă către inovație și îmbunătățirea performanței operaționale. Acest demers include adoptarea unor tehnologii avansate, cum sunt celulele de medie tensiune fără SF<sub>6</sub>, precum și dezvoltarea de parteneriate strategice menite să dezvolte funcțiile produselor și să faciliteze accesul pe noi piețe. Aceste inițiative au contribuit la consolidarea poziției Electro-Alfa într-un sector caracterizat printr-un nivel ridicat de complexitate tehnică și un cadru de reglementare dinamic.

Electro-Alfa își desfășoară activitatea printr-o structură organizațională bine definită, centrată în jurul societății-mamă, Electro-Alfa International S.A., care coordonează activitățile principale ale Grupului pe trei segmente operaționale: Producerea de Echipamente Electrice, Servicii EPC și Servicii IT.

În plus față de operațiunile existente, Grupul se află într-un proces de extindere a capacităților sale printr-o combinație de filiale, asocieri în participațiune și achiziții strategice planificate. În prezent, Grupul deține o participație majoritară în Alfa Factory Software, care furnizează servicii IT și soluții software, și face parte din SGB-Electroalfa S.R.L., o entitate înființată împreună cu grupul german SGB-SMIT, specializat în producția de transformatoare de distribuție.

Electro-Alfa a semnat, la data de 5 noiembrie 2025, acorduri pentru achiziția de participații în mai multe companii care completează activitățile existente și susțin dezvoltarea strategică a Grupului. Acestea includ Elcomex IEA, care furnizează servicii de instalații electrice și soluții specializate pentru infrastructură energetică de mare putere și nucleară; Spiact Craiova, activă în producția și mentenanța sistemelor de semnalizare feroviară; și Electro Alfa CM, care se concentrează pe producția de componente metalice utilizate în echipamente electrice și proiecte de infrastructură. Ulterior, la data de 9 aprilie 2026, Electro-Alfa a semnat un acord pentru achiziția pachetului integral de părți sociale ale Solar Technologies Consulting SRL, o companie care dezvoltă un proiect de stocare a energiei electrice aflat în prezent în stadiul „pregătit pentru construire”, având toate autorizațiile obținute și drepturile asupra terenurilor necesare asigurate.

Prezența îndelungată a Electro-Alfa pe piață și capacitățile sale diversificate susțin rolul său de partener de încredere în dezvoltarea infrastructurii critice. Compania a contribuit la realizarea unei game variate de proiecte majore, inclusiv centrale electrice, stații electrice, infrastructură de transport și facilități industriale, sprijinind modernizarea și extinderea sistemelor energetice și de infrastructură din România. Prin combinarea expertizei în producție cu capacitatea de execuție în cadrul proiectelor EPC și cu serviciile asociate, Electro-Alfa asigură o integrare eficientă între etapele proiectelor, livrând soluții fiabile și performante, adaptate cerințelor clienților.

Misiunea Companiei este de a furniza soluții sigure, fiabile și sustenabile pentru infrastructura energetică, pentru susținerea dezvoltării comunităților și a industriilor, în timp ce viziunea sa pe termen lung este de a deveni un furnizor global în soluții integrate de infrastructură, recunoscut pentru inovație, calitate și practici de afaceri responsabile. Aceste obiective sunt susținute de un set de valori fundamentale – excelență, dedicare, îmbunătățire continuă și colaborare – care ghidează activitatea Companiei și relațiile acesteia cu stakeholderii.

## Modelul de Business

Electro-Alfa operează un model de business integrat pe verticală, care acoperă întregul lanț valoric al infrastructurii energetice, permițând Grupului să furnizeze soluții complete, adaptate cerințelor clienților. Acest model îmbină activități de cercetare și dezvoltare, proiectare de produse, producția de echipamente electrice, servicii EPC, precum și servicii post-vânzare și de mentenanță, oferind Companiei capacitatea de a menține un control deplin asupra execuției proiectelor și standardelor de calitate.

La baza acestui model se află o orientare solidă către activitățile de cercetare și dezvoltare, susținută de colaborarea strânsă cu universități și parteneri din domeniul tehnologiei. Aceste parteneriate permit Electro-Alfa să dezvolte produse inovatoare care anticipează nevoile pieței și răspund nivelului tot mai ridicat de complexitate al sistemelor energetice. Compania a dezvoltat soluții proprii, inclusiv celule de medie tensiune cu design modular, stații electrice plug-and-play și sisteme digitale de control, care contribuie la creșterea eficienței, flexibilității și fiabilității proiectelor de infrastructură.

Capacitățile de producție ale Electro-Alfa reprezintă un pilon central al modelului de business. Compania operează unități moderne de producție, echipate cu tehnologii avansate. Aceste capacități susțin producția unei game variate de produse, necesare echipamentelor aflate în portofoliu, și permit

Companiei să furnizeze soluții personalizate, menținând în același timp un control riguros al calității. Integrarea activităților de producție la nivelul Companiei contribuie la reducerea termenelor de livrare, îmbunătățirea eficienței costurilor și capacitatea de a se adapta rapid la cerințele specifice ale proiectelor.

Segmentul de servicii EPC reprezintă al doilea pilon principal al modelului de business, acoperind proiectarea și execuția unor proiecte complexe de infrastructură. Electro-Alfa furnizează soluții la cheie pentru o gamă largă de instalații, inclusiv centrale electrice, rețele de transport și distribuție, facilități industriale, proiecte de energie regenerabilă și infrastructură publică. Echipele EPC ale companiei integrează echipamente produse intern cu componente furnizate de parteneri consacrați, oferind un pachet complet de servicii care include proiectare, achiziții, construcții, instalare și punere în funcțiune.

Segmentul de servicii IT completează modelul de afaceri integrat al Grupului prin susținerea digitalizării operațiunilor și dezvoltarea de soluții bazate pe tehnologie. Electro-Alfa furnizează servicii de dezvoltare software personalizată, concepute pentru a îmbunătăți eficiența proceselor, integrarea datelor și vizibilitatea operațională. Aceste capacități sprijină atât activitățile interne, cât și proiectele destinate clienților, contribuind la o mai bună coordonare, monitorizare și control pe întreg ciclul de viață al soluțiilor de infrastructură. Prin utilizarea instrumentelor digitale și a platformelor software, Grupul își consolidează capacitatea de a optimiza performanța, de a eficientiza fluxurile de lucru și de a răspunde unor cerințe tehnice și operaționale din ce în ce mai complexe.

Împreună, acești trei piloni formează un model operațional integrat care permite Electro-Alfa să răspundă tuturor cerințelor proiectelor de infrastructură, de la proiectarea și producția echipamentelor până la execuția proiectelor și integrarea soluțiilor digitale. Interacțiunea strânsă dintre capacitățile de producție, EPC și IT îmbunătățește coordonarea între etapele proiectelor, susține alocarea eficientă a resurselor și permite Grupului să furnizeze clienților soluții personalizate complete.

# MODEL INTEGRAT DE BUSINESS



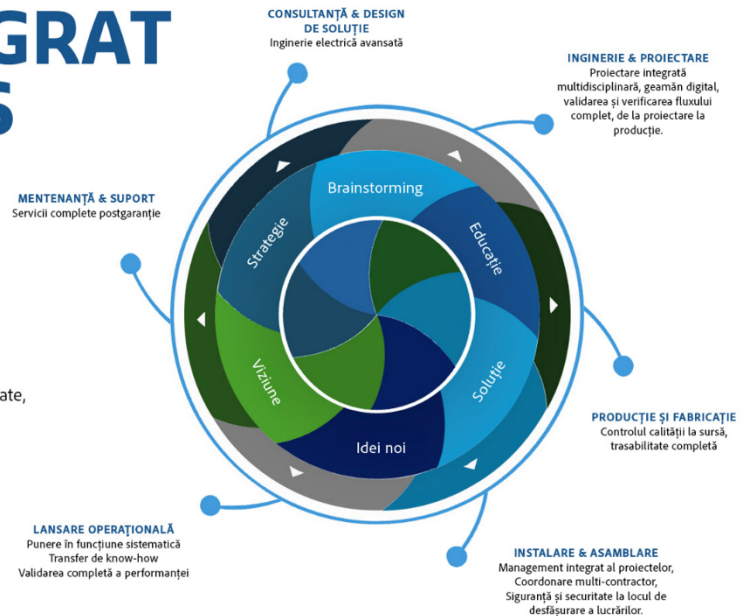
**MODEL ONE-STOP-SHOP**  
Simplificat, centralizat și cu responsabilitate asumată.



**SISTEM DE MANAGEMENT SPECIALIZAT**  
Bazat pe principiile KAIZEN - procese optimizate, risipă eliminată, valoare creată continuu.



**EXPERTIZĂ MULTIDISCIPLINARĂ**  
Ingineri specializați în toate etapele proiectelor din domeniul energetic.



Această abordare integrată contribuie la o mai bună eficiență operațională și la creșterea fiabilității în execuția proiectelor, precum și la consolidarea capacității Grupului de a genera valoare pe întreg ciclul de viață al acestora. Prin combinarea expertizei tehnice, a capacităților interne de producție și a competențelor digitale, Electro-Alfa este bine poziționată pentru a răspunde cerințelor în continuă schimbare ale industriei, pentru a valorifica oportunitățile de creștere din sectorul energetic și de infrastructură și pentru a susține profitabilitatea pe termen lung într-un mediu de piață dinamic și competitiv.

## Segmente de Activitate

Activitatea Grupului Electro-Alfa este structurată pe trei segmente principale – Producerea de Echipamente Electrice, Servicii EPC și Servicii IT – care, împreună, stau la baza modelului său de business integrat.

Grupul își desfășoară activitatea în principal în România, o piață poziționată strategic la intersecția Europei Centrale și de Sud-Est, beneficiind de acces la infrastructura energetică regională și la coridoarele de transport. Această poziționare susține participarea Electro-Alfa atât în proiecte naționale, cât și internaționale, inclusiv în cadrul celor finanțate prin programe ale Uniunii Europene și ale instituțiilor multilaterale. Aceste activități sunt strâns interconectate și susținute de capacități interne în cercetare și dezvoltare, digitalizare și gestionarea lanțului de parovizionare, permițând Grupului să furnizeze soluții complete și competitive pe întregul lanț valoric al proiectelor de infrastructură energetică.

## 1. Segmentul de Producerea de Echipamente Electrice

Segmentul de producție reprezintă un pilon esențial al activității Electro-Alfa, fiind axat pe proiectarea, producția și asigurarea suportului pe întreg ciclul de viață al unei game variate de echipamente electrice de joasă și medie tensiune. Portofoliul de produse al Grupului include celule de medie tensiune, tablouri de joasă tensiune, sisteme de control, sheltere metalice modulare (E-House) și posturi de transformare în format de container, toate adaptate cerințelor din domeniul energetic și industrial. Printre soluțiile proprii se numără gamele de celule de medie tensiune cu izolație în aer, ambele bazate pe tehnologie fără SF6, precum și stația fotovoltaică plug-and-play SKID 4600 și posturile de transformare compacte modulare. În plus, Electro-Alfa produce transformatoare prin intermediul asocierii sale cu SGB-SMIT, acoperind o gamă de puteri cuprinsă între 50 kVA și 1 MVA.



Aceste produse sunt dezvoltate în conformitate cu standarde internaționale, inclusiv IEC 62271-200, și integrează caracteristici avansate, precum tehnologia de comutație în vid, transformatoare etanșe și configurații modulare, asigurând niveluri ridicate de fiabilitate, siguranță și eficiență operațională. Activitățile de producție sunt susținute de sisteme certificate de management al calității și de capacități interne de testare și validare, care asigură conformitatea cu standardele tehnice și de performanță. Pe lângă echipamentele principale, segmentul include și producția de componente auxiliare, precum carcase, bare colectoare și ansambluri personalizate, contribuind la un grad ridicat de integrare verticală și flexibilitate în execuție.

Pe lângă activitățile de producție, segmentul include servicii de inginerie și after-sale, care susțin întreg ciclul de viață al echipamentelor instalate. Acestea includ punerea în funcțiune, mentenanța preventivă și corectivă, furnizarea de piese de schimb, monitorizarea de la distanță, asistența tehnică și servicii de eficiență energetică, permițând Grupului să asigure performanța pe termen lung, fiabilitatea și continuitatea operațională a infrastructurii. Aceste activități contribuie la consolidarea relațiilor pe termen lung cu clienții și susțin generarea de venituri recurente.

Segmentul este organizat în două divizii principale:

- **Divizia operațională produse electrice (DOPE)** produce o gamă variată de echipamente de distribuție electrică de joasă și medie tensiune, inclusiv celule de medie tensiune, posturi de transformare compacte și tablouri de joasă tensiune. În plus, DOPE integrează servicii de inginerie și after-sale, care includ punerea în funcțiune, intervenții la sediul clientului și suport pe întreg ciclul de viață, încorporând în mod eficient activitățile de servicii și mentenanță ale Grupului în cadrul acestei divizii operaționale.

- **Divizia operațională sheltere metalice (DOSM)** dezvoltă structuri modulare destinate protecției echipamentelor electrice critice în diverse medii de utilizare, inclusiv în sectorul energetic și în industria petrolului și gazelor.

## 2. Servicii EPC

Segmentul de servicii EPC reprezintă a doua componentă principală a activității Electro-Alfa și vizează livrarea de proiecte integrate de infrastructură electrică. În cadrul acestui segment, Grupul furnizează soluții la cheie care acoperă toate etapele principale ale ciclului de viață al proiectelor, inclusiv studii de fezabilitate, proiectare, achiziții, construcții, instalare, testare și punere în funcțiune, asigurând implementarea eficientă a unor proiecte tehnice complexe.



Activitățile EPC ale Electro-Alfa acoperă o gamă largă de instalații, inclusiv rețele electrice aeriene și subterane, stații electrice, precum și instalații electrice pentru clădiri industriale și comerciale, infrastructură de transport, telecomunicații și utilități publice. Grupul furnizează, de asemenea, soluții pentru infrastructura de management al apei, precum sisteme de pompare, reflectând capacitatea sa de a integra echipamente electrice în proiecte de infrastructură complexe. Prin expertiza sa în inginerie și capacitățile de management de proiect, Electro-Alfa asigură respectarea cerințelor tehnice și legale, menținând în același timp eficiența în execuția proiectelor și controlul costurilor.

Segmentul beneficiază, de asemenea, de experiența Grupului în derularea proiectelor complexe, care implică respectarea unor cerințe detaliate de natură tehnică, administrativă și de raportare. În plus, participarea la licitații internaționale organizate de instituții multilaterale susține extinderea Grupului în afara pieței locale și contribuie la diversificarea veniturilor.

Segmentul de servicii EPC este structurat în trei divizii operaționale principale:

- **Divizia Operațională Energie Verde (DOEV)** se concentrează pe livrarea de proiecte EPC complete, inclusiv soluții pentru optimizarea consumului de energie, reducerea costurilor și dezvoltarea de proiecte de energie regenerabilă. Activitățile sale includ sisteme fotovoltaice și, într-o etapă incipientă de dezvoltare, soluții de stocare a energiei pe bază de baterii. Prin cadrul acestor proiecte, se integrează principalele produse electrice ale Grupului.
- **Divizia Operațională Licitații Internaționale (DOLI)** este dedicată participării la licitații internaționale, în special cele organizate de instituții multilaterale, precum USAID și UNDP, facilitând accesul Grupului la piețe externe.
- **Divizia Operațională Antrepriză (DOA)** furnizează soluții tehnice complexe, livrând proiecte care variază de la rețele energetice până la instalații industriale și de infrastructură, inclusiv în domeniile transporturilor, telecomunicațiilor și utilităților publice. Prin cadrul acestor proiecte, se integrează principalele produse electrice ale Grupului.

Împreună, aceste divizii permit Electro-Alfa să furnizeze soluții EPC complete, valorificând capacitățile interne de producție și expertiza tehnică pentru a răspunde unor cerințe din ce în ce mai complexe în domeniul infrastructurii, atât pe piața locală, cât și pe piețele internaționale.

### 3. Servicii IT – Dezvoltare Software

Segmentul de servicii IT reprezintă o componentă nouă a modelului de business al Electro-Alfa, reflectând accentul tot mai mare al Grupului pe digitalizare și soluții bazate pe tehnologie. Acest segment a fost inițiat în anul 2025, odată cu demararea activității unei entități dedicate dezvoltării de software, axată pe soluții personalizate (orientate către client). Dezvoltarea acestei activități a condus la crearea celui de-al treilea segment operațional al Grupului, care completează activitățile existente de producție și EPC.

Segmentul se concentrează pe furnizarea de servicii de dezvoltare software personalizată, susținând într-o primă etapă nevoile operaționale interne, ulterior având în vedere și cerințele clienților externi. Înființarea acestui segment reflectă direcția strategică a Electro-Alfa de integrare a soluțiilor digitale în activitățile sale de bază, consolidând capacitatea Grupului de a furniza soluții de infrastructură inovatoare, bazate pe tehnologie, într-un mediu de piață în continuă evoluție.

### Capacități de Producție

Emitentul operează patru unități moderne de producție, susținute de o platformă industrială integrată cu o suprafață de peste 25.000 de metri pătrați în Botoșani. Structura capacităților de producție este următoarea:

- Fabrica de echipamente de joasă tensiune, cu o suprafață totală de 2.107 metri pătrați, este situată pe Calea Națională nr. 15, Botoșani, locație care găzduiește și sediul Companiei.
- O platformă industrială dedicată, situată pe Strada Peco nr. 10 A, Botoșani, include două unități de producție: una destinată producției de echipamente de medie tensiune și cealaltă specializată în asamblarea de sheltere metalice utilizate în soluții de tip E-House și sisteme de containere echipate.
- O a patra unitate, situată pe Aleea Sf. Gheorghe nr. 9, Botoșani, include atât spații de birouri, cât și activități de producție ale SGB-Electroalfa S.R.L., o entitate înființată împreună cu grupul SGB-SMIT. În cadrul acestei locații, SGB-Electroalfa utilizează 7.243 metri pătrați pentru producția și depozitarea transformatoarelor de distribuție în ulei și 984 metri pătrați pentru activități administrative, în baza unui contract de închiriere cu Compania. Suprafața rămasă, de 4.895 metri pătrați, este utilizată de către Companie pentru producția de echipamente de medie tensiune.



Pe lângă infrastructura de producție, Compania operează o rețea de birouri de vânzări și proiectare în principalele orașe din România, inclusiv București, Iași, Craiova și Alexandria, asigurând proximitatea față de clienți și susținând derularea proiectelor la nivel național.

Activele corporale ale Companiei sunt utilizate în cadrul operațiunilor curente și sunt supuse unui proces continuu de monitorizare și întreținere, gradul de uzură fiind reflectat în politicile de amortizare aplicate în conformitate cu standardele IFRS. Managementul consideră că nivelul de uzură nu afectează în mod semnificativ capacitatea de operare a Companiei. Totodată, Compania deține drepturi de proprietate asupra acestor active, în conformitate cu documentele legale aferente, neexistând litigii sau alte situații care să afecteze în mod semnificativ aceste drepturi.

Activitatea de aprovizionare tehnico-materială a societății se bazează pe o combinație de surse indigene și surse din import, majoritatea furnizorilor fiind localizați în România și în state membre ale Uniunii Europene. Totodată Compania colaborează și cu furnizori din state Non UE, pentru a optimiza lanțul valoric. Compania menține relații cu un portofoliu diversificat de furnizori, în vederea reducerii dependenței de parteneri unici și asigurării continuității operaționale.

În ceea ce privește siguranța surselor de aprovizionare, societatea nu a înregistrat disfuncționalități semnificative pe parcursul perioadei analizate. Relațiile contractuale stabile, precum și existența unor furnizori alternativi pentru principalele categorii de materii prime contribuie la menținerea unui nivel adecvat de securitate a aprovizionării.

Pe parcursul exercițiului financiar, prețurile materiilor prime au fost stabile, în linie cu evoluțiile din piețele internaționale. Compania a gestionat impactul eventualelor variații prin optimizarea proceselor de achiziție, renegocierea contractelor și, acolo unde a fost posibil, ajustarea prețurilor de vânzare.

Dimensiunea stocurilor de materii prime și materiale a fost adaptată în funcție de necesarul operațional și de dinamica proiectelor în derulare, fiind menținută la un nivel care să asigure continuitatea producției, fără a genera blocaje semnificative de capital.

## Proprietate Intelectuală

Compania deține un portofoliu soluții care acoperă componente și sisteme esențiale pentru celule de medie tensiune și echipamente de joasă tensiune, inclusiv unități debroșabile, sisteme de acționare motorizate, dulapuri pentru echipamente electrice și contacte electrice.

În plus, Compania deține licențe pentru tehnologii dezvoltate de terți, inclusiv Schneider Electric și Siemens, care permit integrarea acestor componente în produsele sale în baza unor acorduri contractuale.

Toate celulele de medie tensiune sunt testate în laboratoare independente și livrate ca soluții destinate utilizatorului final. În segmentul de joasă tensiune, Compania deține drepturi de proprietate intelectuală pentru produsele de peste 4.000 A, în timp ce produsele sub acest prag sunt, de regulă, certificate de tip sau asamblate utilizând kituri provenite de la producători internaționali.

Produsele Companiei beneficiază de certificări internaționale care confirmă conformitatea cu standardele tehnice, de siguranță și de performanță.

## Piețe și Clienți

Electro-Alfa operează pe o gamă diversificată de piețe, cu un focus principal pe infrastructura energetică, lucrări publice și instalații industriale. Soluțiile Grupului răspund atât nevoilor operatorilor de utilități, cât și celor ale clienților industriali, reflectând aplicabilitatea extinsă a capacităților sale și rolul esențial al infrastructurii electrice în multiple sectoare.

Sectorul distribuției și transportului de energie reprezintă piața principală pentru Electro-Alfa. Compania furnizează echipamente electrice, stații electrice și servicii EPC către companii de utilități și operatori de rețea, sprijinind dezvoltarea și modernizarea rețelelor energetice. Portofoliul de clienți include operatorul de transport și de sistem Transelectrica, precum și operatori de distribuție și autorități locale. Activitatea din acest segment este susținută de investițiile continue în modernizarea rețelelor, inclusiv integrarea surselor de energie regenerabilă, extinderea capacităților și creșterea fiabilității infrastructurii. În acest context, portofoliul Electro-Alfa include soluții precum celule de medie tensiune fără SF6 și stații electrice modulare, aliniate la cerințele europene în continuă evoluție, inclusiv eliminarea treptată a utilizării gazului SF6 în instalațiile noi de până la 24 kV după ianuarie 2026.

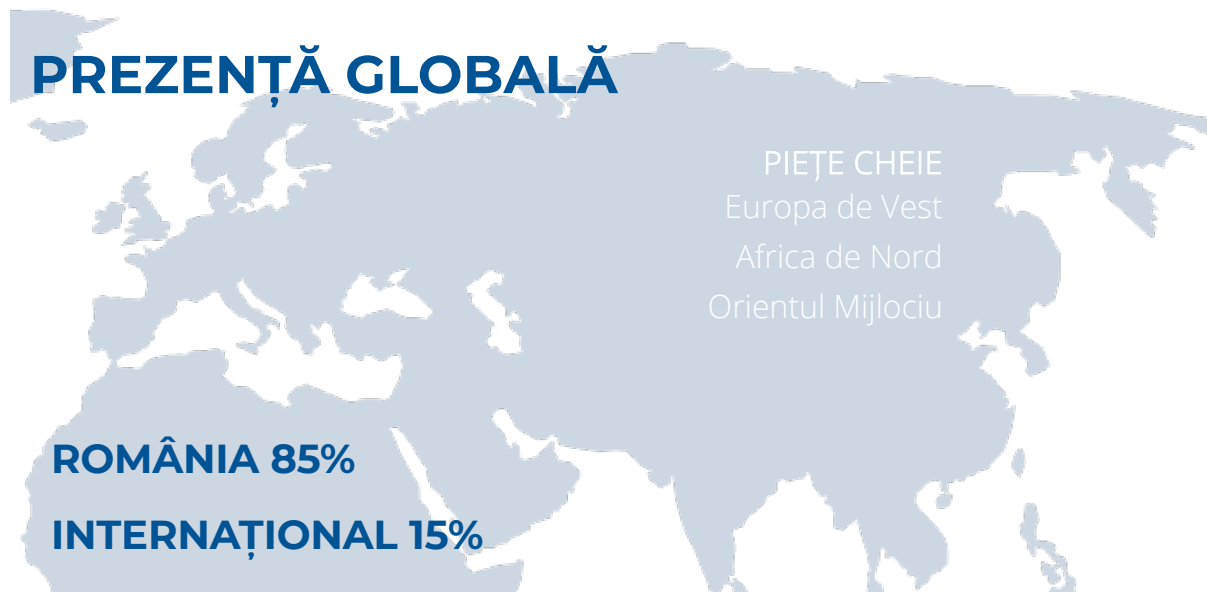
Pe lângă infrastructura energetică, Electro-Alfa este activă și în sectorul infrastructurii publice, unde furnizează soluții electrice pentru proiecte precum autostrăzi, aeroporturi, sisteme de irigații, stații de tratare a apei și clădiri publice. Aceste proiecte sunt, de regulă, susținute de programe naționale de investiții și mecanisme de finanțare europeană. În anul 2025, Compania a fost implicată în proiecte precum autostrada A7 și lucrări de reabilitare a infrastructurii în județele Mehedinți și Giurgiu, reflectând participarea sa la dezvoltarea și modernizarea infrastructurii critice. Rolul Grupului în aceste proiecte este axat pe furnizarea și integrarea sistemelor electrice care asigură continuitatea operațională și siguranța.

Clienții industriali reprezintă un alt segment important al activității Electro-Alfa. Compania furnizează soluții electrice personalizate pentru o gamă variată de industrii, inclusiv petrol și gaze, industria chimică, producția auto, industria alimentară și minerit. Aceste proiecte implică adesea cerințe tehnice specifice și constrângeri operaționale, necesitând soluții adaptate din punct de vedere al proiectării și execuției. Proiecte precum furnizarea de echipamente în modernizarea rafinăriilor, ilustrează capacitatea Grupului de a livra echipamente și sisteme în medii industriale complexe. Combinarea clienților din sectorul public și privat contribuie la diversificarea bazei de venituri și reduce dependența de un singur segment de piață.

Electro-Alfa a dezvoltat, de asemenea, o prezență internațională, exporturile reprezentând aproximativ 15% din veniturile totale în 2025. Compania deservește clienți din afara țării fiind susținută de Divizia Operațională Licității Internaționale, care facilitează participarea la proiecte finanțate de organizații internaționale. Aceste proiecte acoperă multiple sectoare, inclusiv ajutor umanitar, agricultură, infrastructură medicală, transport și logistică. În perspectivă, strategia Electro-

Alfa include extinderea în piețele învecinate, precum Ucraina și Republica Moldova, unde se estimează o creștere a investițiilor în infrastructură pe termen mediu.

Per ansamblu, expunerea diversificată pe piețe, combinată cu capacitățile integrate ale Grupului, susține un profil de afaceri echilibrat și oferă acces la multiple surse de cerere, atât pe piața internă, cât și pe piețele internaționale.



Compania și-a diversificat portofoliul de clienți în perioada 2022–2025, veniturile fiind distribuite mai uniform către un număr mai mare de contrapărți. Deși primii 20 de clienți au generat aproximativ 59,1% din veniturile totale în 2022 și 73,7% în 2025, categoria „Alții” a rămas semnificativă, contribuind cu aproape 26,3% din veniturile totale în 2025.

În plus, structura primilor 20 de clienți s-a modificat în timp, reflectând capacitatea Companiei de a atrage în mod constant clienți și proiecte noi. Această dinamică, împreună cu contribuția constantă a unei baze mai largi de clienți, susține menținerea unei structuri echilibrate a veniturilor și reducerea dependența de un număr limitat de clienți.

La nivelul clienților individuali, există o rotație continuă în cadrul primilor 20, ceea ce indică absența unei dependențe structurale față de anumite contrapărți și evidențiază capacitatea Companiei de a se adapta la evoluția proiectelor și a piețelor.

# MEDIUL DE BUSINESS

## Prezentare Generală a Pieței

Sectorul energetic global traversează o transformare structurală, determinată de accelerarea proceselor de decarbonizare, electrificare și digitalizare. Guvernele și companiile direcționează din ce în ce mai mult investiții către producția de energie regenerabilă, modernizarea rețelelor, mobilitatea electrică și stocarea energiei, în vederea atingerii obiectivelor climatice și consolidării securității energetice. Aceste evoluții transformă cererea pentru echipamente electrice și servicii de infrastructură, generând atât oportunități, cât și un nivel crescut de complexitate pentru participanții la piață.

În acest context, rolul infrastructurii electrice a devenit mai important, pentru că integrarea surselor de energie regenerabilă necesită rețele mai flexibile, reziliente și digitalizate. În același timp, extinderea electrificării în sectoare precum transportul, încălzirea și procesele industriale contribuie la o creștere susținută a consumului de energie electrică, amplificând necesitatea modernizării rețelelor și a extinderii capacităților.



În România, piața infrastructurii energetice reflectă multe dintre aceste tendințe globale, prezentând în același timp și caracteristici structurale specifice. Rețeaua existentă este, în parte, învechită și necesită modernizare, în timp ce interconectările cu alte țări rămân limitate în raport cu nevoile regionale. În același timp, creșterea rapidă a capacității de energie regenerabilă pune presiune suplimentară asupra rețelei, evidențiind necesitatea unor investiții atât în infrastructura de transport, cât și în cea de distribuție.

Planurile de investiții la nivel național indică un volum semnificativ de proiecte în anii următori. Transelectrica, operatorul național de transport al energiei electrice, a anunțat un program de investiții de peste 130 de milioane de euro pentru anul 2025 și de peste 380 de milioane de euro până în 2030. Acest program include construirea a aproximativ 740 km de linii electrice de înaltă tensiune, precum și modernizarea infrastructurii existente. Doar în 2025, Compania a finalizat numeroase proiecte de investiții publice și private. Aceste inițiative sunt susținute din mai multe surse de finanțare, inclusiv Fondul pentru Modernizare, Programul Dezvoltare Durabilă și Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR), fiind deja asigurate aproximativ 649 de milioane de euro din fonduri ale Uniunii Europene pentru proiecte din rețeaua de transport.

În același timp, se estimează că cererea de energie electrică în România va crește pe termen mediu și lung, susținută de creșterea economică, îmbunătățirea nivelului de trai și extinderea electrificării în

transport și industrie. Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice (PNIESC) prevede creșterea ponderii energiei regenerabile la 36% din consumul final brut până în 2030, iar atingerea acestui obiectiv va necesita investiții semnificative în consolidarea rețelelor, sisteme de contorizare inteligentă și integrarea producției distribuite. În paralel, mecanismele de finanțare, precum Fondul pentru Modernizare, sunt așteptate să susțină dezvoltarea proiectelor de energie regenerabilă de mari dimensiuni, inclusiv capacități fotovoltaice, soluții de stocare a energiei și tehnologii de electrificare, precum pompele de căldură.

Mediul de reglementare este, de asemenea, în schimbare, piața de energie din România continuând procesul de liberalizare. Liberalizarea completă a pieței de energie electrică este așteptată să crească nivelul de concurență și să îmbunătățească eficiența la nivelul întregului sector. În același timp, participanții din industrie, inclusiv Consiliul Investitorilor Străini, au subliniat importanța stabilității legislative, a unor cadre clare pentru investiții și a continuării dezvoltării infrastructurii, pentru a atrage capital și a susține creșterea pe termen lung. Criza energetică recentă a evidențiat, de asemenea, necesitatea de a aborda vulnerabilitățile structurale legate de securitatea aprovizionării și de coerența cadrului de reglementare.

În ansamblu, contextul pieței din România și din regiune este caracterizat de o combinație între un necesar ridicat de investiții, modificări de reglementare, schimbări tehnologice și o cerere în creștere pentru sisteme energetice sustenabile și reziliente. Acest context creează un mediu dinamic pentru companiile active în sector, în care capacitatea de a se adapta la cerințe în continuă schimbare și de a participa la programe de infrastructură de mari dimensiuni reprezintă un factor important pentru susținerea creșterii.

## Investiții Publice și Finanțări Europene

Investițiile publice, susținute de mecanismele de finanțare ale Uniunii Europene, reprezintă un motor important al dezvoltării infrastructurii în România și în regiune. La nivel european, inițiative precum Green Deal și pachetul „Pregătiți pentru 55” accelerează tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon, generând o cerere semnificativă pentru investiții în infrastructura energetică, producția de energie regenerabilă și eficiența energetică. Pentru România, aceste inițiative se traduc în resurse financiare importante destinate modernizării sistemului energetic și susținerii transformării structurale pe termen lung.

Există mai multe surse importante de finanțare pentru atingerea acestor obiective, inclusiv Fondul pentru Modernizare, Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR), Programul de Dezvoltare Durabilă și Mecanismul de Interconectare a Europei. Aceste programe oferă finanțare pentru o gamă largă de proiecte, inclusiv modernizarea rețelelor de transport și distribuție, dezvoltarea capacităților de energie regenerabilă, soluții de stocare a energiei și îmbunătățirea eficienței energetice în infrastructura industrială și publică.

Fondul pentru Modernizare are un rol important în finanțarea investițiilor din sectorul energetic din România. Finanțat prin vânzarea certificatelor de emisii în cadrul Schemei UE de comercializare a certificatelor de emisii, acesta susține proiecte care vizează modernizarea sistemelor energetice și creșterea eficienței. Investițiile propuse includ proiecte de energie regenerabilă de mari dimensiuni,

precum instalații fotovoltaice integrate cu soluții de stocare a energiei, precum și implementarea tehnologiilor de electrificare, inclusiv pompe de căldură. România a atras deja aproximativ 649 de milioane de euro pentru proiecte de infrastructură de transport al energiei, fondurile fiind direcționate prin Transelectrica și operatorii de distribuție. Aceste investiții vizează construirea de noi linii de transport, modernizarea stațiilor electrice, implementarea sistemelor digitale de control și extinderea infrastructurii de contorizare inteligentă.

PNRR oferă o sursă suplimentară de finanțare, cu accent pe modernizarea infrastructurii, dezvoltarea energiei regenerabile și decarbonizarea industriei. Prin acest program, investițiile sunt orientate către creșterea capacității de energie regenerabilă, îmbunătățirea eficienței energetice a clădirilor și sprijinirea tranziției proceselor industriale. Proiectele finanțate prin PNRR necesită, de multe ori, soluții integrate care combină furnizarea de echipamente cu servicii de inginerie și execuție, în special în cazul modernizării rețelelor și dezvoltării de noi infrastructuri.

Pe lângă fondurile europene, investițiile publice la nivel național și local continuă să susțină dezvoltarea infrastructurii în mai multe domenii. Acestea vizează, printre altele, rețelele de apă și canalizare, infrastructura de transport, precum drumuri, căi ferate și aeroporturi, dar și clădirile publice. De exemplu, proiectele de reabilitare și extindere a sistemelor de irigații și drenaj, determinate de necesitatea adaptării la schimbările climatice, generează o cerere suplimentară pentru infrastructură electrică și servicii conexe. În general, astfel de proiecte implică o coordonare complexă între autorități, finanțatori și executanți și sunt realizate, de cele mai multe ori, prin proceduri competitive de licitație.

Participarea la proiecte finanțate din fonduri publice necesită capacități tehnice solide, respectarea cerințelor legale și experiență în gestionarea procedurilor de achiziție complexe. Companiile active în acest domeniu trebuie să țină cont și de calendarul și disponibilitatea finanțărilor, precum și de procesele administrative asociate aprobării și implementării proiectelor. În acest context, capacitatea de a urmări programele de finanțare, de a colabora cu beneficiarii și de a pregăti oferte competitive reprezintă un factor important pentru accesarea acestor proiecte.

În ansamblu, investițiile publice și programele de finanțare europene vor rămâne, pe termen mediu, o sursă importantă de cerere pentru infrastructura energetică din România. Aceste mecanisme de finanțare susțin atât modernizarea infrastructurii existente, cât și dezvoltarea de noi proiecte, contribuind la transformarea continuă a sectorului energetic și la menținerea unui volum constant de proiecte în domeniile transportului, distribuției și infrastructurii conexe.

## Mediul Concurențial

Electro-Alfa își desfășoară activitatea într-un mediu concurențial în care sunt prezente atât companii multinaționale globale, cât și jucători regionali și locali, fiecare având grade diferite de specializare și prezență pe piață. Dinamica concurenței în acest sector este influențată de factori precum capacitățile tehnologice, nivelul prețurilor, capacitatea de execuție a proiectelor și abilitatea de a respecta cerințele tehnice și legale.

Piața în care operează Compania este caracterizată printr-un grad ridicat de fragmentare, iar informațiile privind dimensiunea totală a pieței și cota de piață agregată a Electro-Alfa nu sunt disponibile în mod public. De asemenea, Compania nu a identificat un competitor direct care să acopere în mod similar toate segmentele în care activează, modelul său integrat, care combină producția, serviciile EPC și execuția de proiecte complexe de infrastructură.

Având în vedere informațiile publicate și în cadrul prospectului de emisiune publică a Companiei, la nivelul pieței de producție de echipamente electrice, definită pe baza companiilor înregistrate sub codul CAEN 2711, primii 10 jucători, inclusiv Electro-Alfa, cumulează aproximativ 69,95% din piață, dintr-un total de 58 de companii analizate. În acest context, Electro-Alfa este recunoscută ca unul dintre primii trei producători din România, cu o cotă de piață de 32,49% în anul 2024.

Pe segmentul echipamentelor electrice de joasă și medie tensiune, analiza a fost realizată pe baza unui grup de companii cu modele de afaceri comparabile, luând în considerare doar activitățile relevante pentru divizia DOPE. În acest segment, primii 10 jucători controlează 85,11% din piață, iar cota de piață estimată a DOPE este de aproximativ 25,25% la nivel național.

În ceea ce privește activitatea Diviziei Operaționale Antrepriză (DOA), cota de piață a fost analizată în cadrul unui eșantion format din 50 dintre cei mai mari contractori generali din România, incluzând companiile care participă la aceleași licitații. În acest context, primii 9 competitori (excluzând DOA) cumulează 63,36% din piață, iar cota de piață estimată a DOA este de aproximativ 1,74%, calculată pe baza veniturilor relevante.

Pe segmentul integratorilor de proiecte fotovoltaice, cota de piață a diviziei DOEV a fost determinată pe baza unui grup de companii comparabile, ținând cont de specificul modelelor de afaceri, care pot include activități de tip EPC, lucrări comerciale și industriale, precum și servicii de operare și mentenanță. În cadrul primilor 20 de integratori fotovoltaici din România, primii 10 jucători, inclusiv DOEV, dețin 73,68% din piață, iar cota de piață estimată a DOEV este de aproximativ 3,59%.

La nivel internațional, piața include mari producători globali de echipamente electrice, precum ABB, Schneider Electric, Siemens și Eaton. Aceste companii au o prezență solidă în România, prin filiale, parteneriate sau rețele de distribuție, și beneficiază de economii de scară, branduri bine consolidate și portofolii extinse de produse. Oferta lor acoperă, de regulă, o gamă largă de echipamente și soluții standardizate, susținute de lanțuri globale de aprovizionare și resurse semnificative de cercetare și dezvoltare. Cu toate acestea, în multe situații, acești jucători se bazează pe echipamente importate și pot avea o flexibilitate mai redusă în adaptarea soluțiilor la cerințe locale specifice sau în furnizarea unor servicii integrate complete pentru execuția proiectelor.

La nivel regional și local, mediul concurențial include companii din România și Europa de Est active în segmente precum celule de medie tensiune, tablouri de joasă tensiune și lucrări de tip EPC. Companii precum Electromontaj, Electroputere, Energomontaj și Delta Romania reprezintă concurenți consacrați pe anumite segmente ale lanțului de activitate. Mulți dintre acești jucători sunt concentrați fie pe producția de echipamente, fie pe servicii de inginerie și construcții, fără a acoperi întreaga gamă de activități.

În acest context, poziționarea Electro-Alfa se bazează pe modul în care își desfășoară activitatea, combinând proiectarea, producția, execuția de tip EPC și serviciile de mentenanță în cadrul unei singure structuri organizaționale. Această integrare permite un control mai bun asupra calității, termenelor de livrare și costurilor, oferind în același timp flexibilitatea de a dezvolta soluții adaptate cerințelor clienților. Capacitatea de a furniza servicii după instalare contribuie, de asemenea, la consolidarea relațiilor pe termen lung cu clienții și la oferirea unui pachet mai complet comparativ cu competitori care operează pe segmente mai restrânse.

Mediul concurențial este, de asemenea, în schimbare, pe fondul evoluțiilor tehnologice și al importanței tot mai mari a energiei regenerabile și a soluțiilor digitale. Noi jucători, inclusiv companii specializate și start-up-uri, se concentrează pe domenii precum stocarea energiei, microrețele și sistemele inteligente de control. Aceste evoluții cresc nivelul de inovare în sector și obligă companiile deja prezente să își adapteze constant portofoliul de produse și capacitățile tehnice. În acest context, Electro-Alfa a continuat să investească în cercetare și dezvoltare și să dezvolte parteneriate cu companii din domeniul tehnologiei, susținând lansarea unor soluții precum celule de medie tensiune fără SF6 și stații fotovoltaice modulare.

Poziția competitivă a Electro-Alfa este susținută de mai mulți factori structurali, inclusiv modul integrat de organizare a activităților, portofoliul diversificat de produse și baza solidă de producție. Experiența Companiei în livrarea de proiecte de infrastructură în mai multe sectoare contribuie la credibilitatea sa atât în cadrul licitațiilor publice, cât și al celor private. În plus, achizițiile strategice, inclusiv Spiact Craiova, Elcomex IEA și Electro Alfa CM, vor extinde capacitățile Grupului în domenii precum infrastructura feroviară, instalații nucleare și industriale, precum și producția de componente metalice. Aceste capacități vor crește flexibilitatea operațională și vor susține capacitatea Grupului de a livra proiecte complexe, multidisciplinare.

În același timp, piața rămâne puternic competitivă, în special în contextul procedurilor de achiziții publice, unde prețul are adesea un rol important în atribuirea contractelor. Acest lucru pune presiune asupra marjelor și impune o atenție constantă asupra eficienței operaționale și a costurilor. În plus, necesitatea respectării unor standarde tehnice și cerințe legale în continuă schimbare adaugă un nivel suplimentar de complexitate mediului concurențial.

În ansamblu, Electro-Alfa activează pe o piață caracterizată de o concurență diversificată și de cerințe tot mai ridicate din punct de vedere tehnologic și de reglementare. Menținerea unei poziții competitive presupune investiții continue în dezvoltarea capacităților, adaptarea la tendințele pieței și capacitatea de a livra soluții fiabile și eficiente din punct de vedere al costurilor pentru o gamă variată de proiecte de infrastructură.

# STRUCTURA ORGANIZATIONALĂ

## Structura Organizațională a Grupului

Electro-Alfa International S.A. funcționează ca societate-mamă, coordonând activități integrate pe întreg lanțul infrastructurii energetice, prin propriile divizii operaționale și entitățile afiliate. Structura organizațională a Companiei este concepută pentru a susține modul integrat de operare, pentru a valorifica sinergiile dintre diferitele activități și pentru a asigura o guvernare eficientă și responsabilități clar definite la nivel operațional.

La nivel superior, guvernarea este asigurată prin Adunarea Generală a Acționarilor (AGA), care numește Consiliul de Administrație. Acesta este responsabil pentru stabilirea direcției strategice a Grupului, supravegherea riscurilor și cadrul de guvernare corporativă, în timp ce managementul curent este asigurat de echipa executivă, coordonată de Directorul General (CEO). Această structură permite o separare clară între rolul de supraveghere și cel operațional, susținând un proces decizional eficient și un control adecvat.

Structura operațională a Electro-Alfa combină **organizarea pe divizii** cu o **rețea de subsidiare**, permițând coordonarea activităților de producție, servicii EPC și servicii IT. Principalele divizii operaționale reflectă domeniile de activitate ale Grupului și sunt structurate după cum urmează:



### Producerea de Echipamente Electrice

Acest segment este axat pe proiectarea, producția și suportul pe întreg ciclul de viață al echipamentelor electrice de joasă și medie tensiune, precum și pe soluții modulare de infrastructură. Acesta este structurat în următoarele divizii:

- **Divizia Operațională Produse Electrice (DOPE)**  
 Această divizie este responsabilă pentru proiectarea, producția și testarea unei game variate de echipamente de distribuție electrică, inclusiv celule de medie tensiune, posturi de transformare compacte și tablouri de joasă tensiune utilizate în aplicații industriale și de infrastructură. Pe lângă activitățile de producție, DOPE oferă și servicii de inginerie și after-sale, precum proiectare, punere în funcțiune, mentenanță și intervenții tehnice la sediul clientului, acoperind întreg ciclul de viață al echipamentelor instalate. Divizia integrează capacități de cercetare și dezvoltare, precum și de testare, asigurând validarea produselor, conformitatea cu standardele tehnice și dezvoltarea continuă de soluții inovatoare.

- **Divizia Operațională Sheltere Metalice (DOSM)**

Această divizie se concentrează pe proiectarea și producția de structuri metalice modulare utilizate pentru amplasarea și protecția echipamentelor electrice în diverse medii. Activitățile sale includ realizarea de E-House-uri și carcase prefabricate adaptate instalațiilor din domeniul energetic, industrial și petrol și gaze. Prin integrarea echipamentelor electrice în structuri compacte, ușor de transportat și configurate în funcție de cerințele proiectului, DOSM contribuie la livrarea unor soluții de infrastructură complete și flexibile.

## Servicii EPC

Acest segment vizează livrarea de proiecte de infrastructură la cheie, acoperind toate etapele principale ale ciclului de viață al proiectelor, de la proiectare și achiziții până la construcție, instalare și punere în funcțiune. Acesta este structurat în următoarele divizii:

- **Divizia Operațională Antrepriză (DOA)**

Această divizie este responsabilă pentru execuția proiectelor complexe de infrastructură, prin integrarea produselor electrice ale Grupului în soluții tehnice complete. Activitățile sale acoperă o gamă largă de aplicații, inclusiv rețele electrice aeriene și subterane, instalații industriale și comerciale, precum și infrastructură de transport, telecomunicații și utilități publice. Divizia furnizează, de asemenea, soluții pentru managementul apei, precum sisteme de pompare, reflectând capacitatea sa de a răspunde unor cerințe de infrastructură multidisciplinare.

- **Divizia Operațională Energie Verde (DOEV)**

Această divizie se concentrează pe proiecte de energie regenerabilă și eficiență energetică, livrând soluții EPC complete care acoperă toate etapele principale, de la proiectare până la operare. Activitățile sale includ sisteme fotovoltaice pentru producerea energiei și, într-o etapă incipientă de dezvoltare, soluții de stocare a energiei pe bază de baterii. Divizia contribuie la poziționarea Grupului în contextul tranziției energetice, susținând proiecte orientate către optimizarea consumului și reducerea costurilor.

- **Divizia Operațională Licitații Internaționale (DOLI)**

Această divizie gestionează participarea la licitații internaționale și la proiecte finanțate de instituții multilaterale, precum USAID și UNDP. Activitatea sa vizează achiziția și furnizarea de echipamente pentru proiecte de infrastructură finanțate extern, permițând Grupului să acceseze piețe internaționale și să își diversifice sursele de venit, folosind experiența tehnică și capacitățile existente ale Grupului.

## Servicii IT – Dezvoltare Software

Acest segment reprezintă componenta digitală a Grupului susține într-o primă etapă activitățile de optimizare a proceselor interne folosind tehnologie de tip AI.

Prin această structură, Electro-Alfa reușește să își coordoneze eficient activitatea și să își extindă capacitățile în diferite zone, oferind în același timp soluții integrate clienților.

## FILIALE, INVESTIȚII ȘI ASOCIERI (la data de 31.12.2025)

Alfa Factory Software (51%)

SGB-Electroalfa (49%)

Electro Alfa Servicii  
Mentenanță (30%)

### Alfa Factory Software S.R.L. (deținere de 51%)

O companie de dezvoltare software specializată în realizarea de soluții software personalizate (orientate către client) pentru producție, automatizare și managementul energiei. Compania și-a început activitatea principală în prima jumătate a anului 2025, marcând un pas important în procesul de transformare digitală al Grupului. Alfa Factory Software S.R.L. este deținută în proporție de 51% de Electro-Alfa International S.A. și în proporție de 49% de Keep IT Mobile Development S.R.L., o companie specializată în dezvoltare software personalizată. Filiala are un rol important în susținerea atât a operațiunilor interne, cât și a soluțiilor dedicate potențialilor clienți.

### SGB-Electroalfa S.R.L. (deținere de 49%)

O entitate înființată împreună cu grupul german SGB-SMIT, axat pe producția de transformatoare de distribuție. Compania produce transformatoare în ulei, cu puteri cuprinse între 50 kVA și 1 MVA, destinate atât operatorilor de utilități, cât și clienților industriali. Parteneriatul combină expertiza SGB-SMIT în proiectare și inginerie cu capacitățile de producție și cunoașterea pieței locale ale Electro-Alfa, contribuind la extinderea portofoliului de produse al Grupului și la capacitatea acestuia de a livra soluții integrate și complete de tip stație electrică pentru proiecte de infrastructură.

### Electro Alfa Servicii Mentenanță S.R.L. (deținere de 30%)

Electro Alfa Servicii Mentenanță S.R.L. oferă servicii de mentenanță, inclusiv pentru echipamentele de producție și infrastructura utilizate de Electro-Alfa. Compania participă la tranzacții cu părți afiliate, desfășurate în mod curent, și contribuie la buna funcționare a producției și a sistemelor instalate. Prin activitatea sa, completează serviciile de mentenanță ale Grupului și susține funcționarea echipamentelor electrice și a infrastructurii pe termen lung.

## Achiziții Strategice Planificate

În urma listării cu succes, o parte din capitalul atras este alocată pentru susținerea extinderii Grupului prin achiziții strategice și dezvoltarea unor capacități operaționale suplimentare. În acest context, Electro-Alfa a încheiat o serie de acorduri pentru achiziția de participații în mai multe companii care

completează activitățile existente și contribuie la consolidarea poziției sale pe segmente cheie din domeniul energiei și infrastructurii.

## ACHIZIȚII STRATEGICE PLANIFICATE

Elcomex IEA (99,99%)

Spiact Craiova (51%)

Electro Alfa CM (33%)

În cursul anului 2025, Grupul a încheiat contracte de vânzare-cumpărare cu Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. pentru achiziția de participații în următoarele companii:

### **Elcomex IEA S.A. (deținere vizată de 99,99%)**

O companie cu peste 30 de ani de experiență în proiectarea, execuția, reparația și mentenanța sistemelor electrice pentru centrale electrice, rețele de transport și distribuție, precum și pentru facilități industriale. Activitățile sale acoperă instalații de joasă, medie și înaltă tensiune, precum și sisteme de curenți slabi și servicii specializate pentru centrale nucleare și proiecte de energie regenerabilă. Compania oferă, de asemenea, servicii de testare, certificare și suport operațional pentru sisteme electrice complexe. La data de 5 noiembrie 2025, Electro-Alfa a semnat un acord pentru achiziția unei participații de 99,99% în Elcomex I.E.A. S.A. Cernavodă, pentru un preț de 7,0 milioane euro. În plus, Grupul s-a angajat să preia, într-o etapă ulterioară, prin cesiune, un împrumut acordat de acționarul vânzător companiei țintă, în valoare de 3,0 milioane euro. Această tranzacție este așteptată să consolideze capacitățile Grupului în domeniul instalațiilor de medie și înaltă tensiune, inclusiv al serviciilor din zona nucleară, și să extindă accesul la proiecte care necesită expertiză tehnică avansată și respectarea unor cerințe stricte.

### **Spiact Craiova S.A. (deținere vizată de 51%)**

O companie cu o prezență îndelungată în sectorul feroviar, cu origini care datează din 1923, specializată în producția, instalarea și mentenanța echipamentelor de semnalizare și centralizare feroviară, precum și în lucrări de infrastructură aferente. Activitățile sale includ producția de sisteme de semnalizare, echipamente de siguranță pentru treceri la nivel, transformatoare de separație și soluții de comandă la distanță, precum și servicii de construcție, reparații și mentenanță pentru sisteme de semnalizare feroviară, linii de contact și telecomunicații. Compania colaborează cu parteneri internaționali precum Siemens și Alstom, demonstrând conformitatea cu standardele europene. La data de 5 noiembrie 2025, Electro-Alfa a semnat un acord pentru achiziția unei participații de 51% în Spiact Craiova S.A., pentru un preț de 5,1 milioane euro. Finalizarea tranzacției este condiționată de obținerea de către vânzător a aprobărilor necesare din partea Consiliului Concurenței și a Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe (CEISD). Această achiziție are ca scop susținerea extinderii Grupului în domeniul electrificării feroviare și al infrastructurii de semnalizare, consolidând capacitățile sale în proiecte de infrastructură de transport și diversificând prezența pe segmente conexe din domeniul energiei și infrastructurii.

### **Electro Alfa CM S.R.L. (deținere vizată de 33%)**

O companie din domeniul prelucrării metalelor, specializată în proiectarea și producția de componente din tablă și piese mecanice utilizate în echipamente electrice și proiecte de infrastructură. Facilitatea sa de producție, cu o suprafață de aproximativ 6.000 m<sup>2</sup>, este dotată cu tehnologii avansate, inclusiv tăiere laser, operațiuni CNC de ștanțare și îndoire, sudură robotizată și vopsire în câmp electrostatic. Compania furnizează carcase, dulapuri, cadre și alte componente, atât pentru uz intern, cât și pentru clienți externi, acoperind o gamă variată de instalații industriale și de infrastructură. La data de 5 noiembrie 2025, Electro-Alfa a semnat un acord pentru achiziția unei participații de 33% în Electro Alfa CM S.R.L., pentru un preț de 3,96 milioane euro. Această investiție are ca obiectiv consolidarea integrării verticale a Grupului, prin creșterea controlului asupra componentelor critice din procesul de producție, sporirea flexibilității în producție și susținerea livrării eficiente de soluții adaptate cerințelor proiectelor.

La data publicării acestui raport, tranzacțiile menționate mai sus sunt în curs de finalizare, Conducerea estimează ca îndeplinirea clauzelor suspensive și implicit dobândirea controlului vor avea loc în trimestrul doi 2026.

Structura organizațională a Grupului este susținută și de poziții organizaționale centrale, precum cele din departamente precum financiar, resurse umane, achiziții, juridic, managementul riscurilor și conformitate. Acestea asigură coerența politicilor și proceselor la nivelul întregului Grup și sprijină respectarea cerințelor legale.

Activitățile Electro-Alfa sunt susținute și de prezența sa geografică, care include unități de producție și puncte de lucru în România, precum și în anumite locații internaționale. Această rețea permite Grupului să deruleze proiecte la nivel național și, în același timp, să își mențină accesul la piețele externe. În acest mod, Electro-Alfa asigură coerența standardelor tehnice, menține controlul asupra execuției proiectelor și își consolidează capacitatea de a livra proiecte complexe, multidisciplinare. Această abordare contribuie, de asemenea, la diversificarea surselor de venit și la reducerea dependenței de anumite segmente de activitate, întărind reziliența Grupului și capacitatea acestuia de a răspunde eficient cerințelor în continuă schimbare ale clienților din mai multe sectoare.

## EVENIMENTE CHEIE ÎN 2025

### Proiecte semnificative

Pe parcursul anului 2025, Electro-Alfa a fost implicată într-o serie de proiecte din domenii precum infrastructura energetică, aplicații industriale și lucrări publice, reflectând capacitățile operaționale ale Grupului și modelul său diversificat de activitate. Aceste proiecte au fost realizate atât pentru clienți din sectorul public, cât și din cel privat și au vizat arii precum producția și distribuția de energie, infrastructura de transport, facilități industriale și sisteme de management al apei.



Proiecte relevante în care Electro-Alfa a fost implicată:

- **Modernizarea capacități de rafinare** – Electro-Alfa a contribuit la modernizarea principalelor rafinării la nivel național. Compania a furnizat și instalat tablouri electrice, sisteme de protecție, echipamente de control și instrumentație, acoperind întregul proces, de la proiectare și producție până la instalare și punere în funcțiune. Proiectele au impus respectarea unor standarde stricte de siguranță și mediu și contribuie la îmbunătățirea eficienței și fiabilității operaționale.
- **Infrastructura electrică a autostrăzii Moldova (A7)** – Electro-Alfa a furnizat echipamente electrice pentru anumite tronsoane ale autostrăzii A7, un coridor strategic care conectează estul României la rețeaua rutieră europeană. Totodată, Electro-Alfa a furnizat echipamente și pentru alte sectoare importante de autostrăzi din România.
- **Reabilitarea stației electrice Drăgășani** – Electro-Alfa a modernizat stația de 110/20 kV din Drăgășani, înlocuind echipamentele existente cu soluții moderne, inclusiv celule de medie tensiune, transformatoare și sisteme digitale de control. Proiectul contribuie la creșterea fiabilității și la reducerea necesarului de mentenanță și a fost parțial susținut prin fonduri europene.
- **Extinderea rețelei de distribuție din Târgu Jiu** – Compania a realizat extinderea și modernizarea rețelei de distribuție de medie tensiune din Târgu Jiu. Proiectul a inclus instalarea de noi linii, posturi de transformare compacte și echipamente de automatizare, având ca obiectiv creșterea capacității și rezilienței rețelei.
- **Infrastructură de irigații în Mehedinți și Giurgiu** – Electro-Alfa a furnizat echipamente electrice și sisteme de control pentru modernizarea infrastructurii de irigații, inclusiv stații de pompare și

sisteme de canale, în colaborare cu autoritățile publice. Aceste proiecte contribuie la îmbunătățirea managementului apei și la creșterea productivității agricole.

- **Finalizarea fabricii SGB-Alfa Transformers** – În cursul anului 2025, construcția unității de producție de transformatoare din Botoșani a avansat până la un stadiu de aproximativ 95%. Facilitatea include spații de producție, laboratoare de testare și infrastructură logistică și este așteptată să susțină cererea viitoare de transformatoare în proiecte din România și din regiune.
- **Proiecte internaționale** – Electro-Alfa a continuat să deruleze proiecte în afara României, inclusiv furnizarea echipamente electrice și participarea la proiecte de electrificare în țări precum Ucraina și Republica Moldova, precum și în regiuni precum Orientul Mijlociu și Africa de Nord. Aceste proiecte au fost realizate în conformitate cu reglementările locale și, în anumite cazuri, cu cerințele finanțatorilor internaționali.

Aceste proiecte demonstrează capacitatea Electro-Alfa de a livra soluții în sectoare și piețe diverse și confirmă angajamentul companiei față de inovație, sustenabilitate și satisfacția clienților.

## Contracte semnificative câștigate

Pe lângă proiectele aflate în derulare, Electro-Alfa a câștigat o serie de contracte în principalele sale segmente de activitate, contribuind la un portofoliu solid de lucrări în curs în domeniile energiei, transportului, industriei și infrastructurii. Această activitate reflectă investițiile continue în modernizarea rețelelor, energia regenerabilă și infrastructura publică, precum și capacitatea Grupului de a livra soluții integrate, care îmbină producția, ingineria și execuția. Printre contractele importante se numără:

- **Modernizarea rețelelor electrice** – Electro-Alfa a încheiat acorduri-cadru cu operatori de distribuție a energiei electrice pentru furnizarea de celule de medie tensiune, posturi de transformare compacte și sisteme de protecție. Aceste acorduri susțin modernizarea și extinderea rețelelor electrice în mai multe regiuni, inclusiv prin înlocuirea infrastructurii învechite și integrarea producției distribuite. Contractele se derulează, de regulă, pe perioade de mai mulți ani și includ servicii asociate, precum punerea în funcțiune, suport tehnic și instruire.
- **Proiecte de energie regenerabilă** – Grupul a câștigat contracte EPC pentru mai multe instalații fotovoltaice, cu capacități cuprinse între 10 MW și 50 MW, în unele cazuri integrate cu soluții de stocare a energiei. Aceste proiecte sunt susținute de programe de finanțare naționale și europene, inclusiv Fondul pentru Modernizare și Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR), și reflectă ritmul accelerat de dezvoltare a energiei regenerabile în România. Electro-Alfa acoperă etape precum proiectarea, furnizarea echipamentelor, execuția și racordarea la rețea.
- **Proiecte industriale și automatizare** – Electro-Alfa a câștigat contracte pentru modernizarea sistemelor electrice din cadrul unor facilități industriale, inclusiv în sectoarele cimentului și petrolului și gazelor. Aceste contracte includ livrarea de instalații de medie tensiune, centre de comandă a motoarelor, sisteme de automatizare și echipamente specializate, precum tablouri antiexplozive și stații electrice pentru infrastructura de procesare a gazelor, unde respectarea standardelor de siguranță este esențială.

- **Infrastructură publică** – Compania a câștigat, de asemenea, contracte în cadrul unor proiecte de infrastructură finanțate prin programe naționale și europene, inclusiv pentru sisteme electrice aferente dezvoltărilor aeroportuare din Bacău și Brașov, sisteme de irigații în județele Dolj și Ialomița, precum și pentru o stație de epurare a apelor uzate în Arad. Aceste contracte sunt, în general, atribuite prin proceduri competitive de licitație și implică respectarea unor cerințe tehnice și de mediu detaliate.
- **Contracte de export** – Electro-Alfa a continuat să își extindă activitatea internațională prin contracte de furnizare de echipamente electrice și nu numai.

Contractele câștigate reflectă expunerea Electro-Alfa la principalii factori care susțin evoluția pieței, inclusiv investițiile în infrastructură susținute din fonduri publice, extinderea capacităților de energie regenerabilă și modernizarea continuă a facilităților industriale. În același timp, Grupul urmărește în continuare oportunități pentru 2026 în domenii precum energia nucleară (prin susținerea activităților de mentenanță pentru unitățile de la Cernavodă), electrificarea feroviară (valorificând capacitățile Spiact Craiova), proiecte de hidrogen și stocare a energiei, precum și soluții digitale pentru rețele, unde capacitățile existente și investițiile recente creează premise favorabile pentru implicarea în proiecte viitoare. Electro-Alfa continuă să își dezvolte portofoliul de proiecte în aceste direcții prin implicarea activă a echipelor de business development în licitații și negocieri în curs.

## Extinderea capacității și investiții

Pentru a susține dezvoltarea Companiei și a face față cererii tot mai mari, Electro-Alfa a continuat să investească în extinderea capacităților de producție și a infrastructurii operaționale. Aceste investiții vizează extinderea activității, o integrare mai bună a proceselor și adaptarea la cererea din principalele segmente în care Grupul activează.



Un element important este finalizarea investiției la unitatea de producție de transformatoare **SGB-Alfa** din Botoșani și pornirea procesului de producție. Facilitatea include linii dedicate pentru bobinare, asamblare și testare, fiind dotată cu echipamente moderne și sisteme de automatizare care asigură precizie și consistență în producție.

Investițiile în **Cercetare și Dezvoltare** au continuat să susțină dezvoltarea produselor și adaptarea la cerințele în schimbare ale pieței. Activitățile s-au concentrat pe domenii precum tehnologiile fără SF6, sistemele digitale de control și soluțiile modulare pentru infrastructura energetică, în special în contextul proiectelor de energie regenerabilă. În același timp, capacitățile de testare ale Grupului au fost îmbunătățite prin modernizarea echipamentelor de laborator, permițând procese mai avansate de validare a performanței, siguranței și conformității cu standardele tehnice. În 2025, valoarea investițiilor în Cercetare și Dezvoltare s-a ridicat la aproximativ 1,2 milioane lei (față de 0,3 milioane lei în 2024). Pentru 2026, cheltuielile sunt preconizate la nivel de 3,4 milioane lei.

Pe lângă investițiile în active fizice și sisteme, Electro-Alfa a continuat să își dezvolte **competențele angajaților**. Au fost derulate programe de formare și dezvoltare profesională, menite să susțină competențele în domenii precum automatizare, instrumente digitale, management de proiect și standarde de calitate. Grupul a continuat, de asemenea, colaborarea cu universități tehnice, sprijinind atragerea și dezvoltarea specialiștilor tehnici și inginerilor.

În plus, Compania a luat măsuri pentru a-și consolida reziliența în zona lanțurilor de aprovizionare, inclusiv prin diversificarea furnizorilor, dezvoltarea unor stocuri strategice și intensificarea colaborării cu parteneri locali. Aceste măsuri au ca scop reducerea riscului de întreruperi, îmbunătățirea termenelor de livrare și susținerea stabilității producției și a execuției proiectelor.

## Evoluții operaționale

În această perioadă, Electro-Alfa a continuat să își îmbunătățească activitatea prin optimizarea proceselor, digitalizare și dezvoltarea organizației, pentru a susține derularea eficientă a proiectelor în principalele sale segmente. Performanța operațională rămâne strâns legată de modul integrat în care Grupul își desfășoară activitatea, combinând producția, ingineria și execuția și permițând o bună coordonare în toate etapele proiectelor.

Eficiența operațională a continuat să se îmbunătățească prin aplicarea **principiilor de producție eficientă** în activitățile de producție. Aceste inițiative au vizat simplificarea fluxurilor de lucru, reducerea pierderilor și utilizarea mai eficientă a resurselor. Echipe mixte au fost implicate în identificarea blocajelor și a ineficiențelor, contribuind la un flux de producție mai constant și la creșterea capacității de execuție. În același timp, standardizarea unor platforme modulare de produse, precum stațiile electrice și sistemele de celule de medie tensiune, susține repetabilitatea în producție și facilitează integrarea în proiectele EPC.

**Angajații** Electro-Alfa joacă în continuare un rol important în **dezvoltarea operațională**. Pe lângă formarea tehnică, Grupul a derulat programe menite să consolideze abilitățile de leadership și colaborarea între diferite funcții. Angajații sunt implicați tot mai mult în echipe multidisciplinare, ceea ce facilitează schimbul de cunoștințe și susține inovația între diferitele activități. Programele de formare acoperă și domenii precum utilizarea instrumentelor digitale, managementul de proiect și respectarea standardelor tehnice, iar siguranța la locul de muncă rămâne o prioritate, prin traininguri dedicate și îmbunătățirea echipamentelor și a condițiilor de lucru.

**Gestionarea lanțurilor de aprovizionare** a rămas o zonă importantă de focus, în special în contextul volatilității piețelor globale. Grupul și-a extins baza de furnizori, inclusiv prin utilizarea mai intensă a partenerilor regionali, și a implementat măsuri precum acorduri pe termen lung pentru materiale critice și procese de evaluare a performanței furnizorilor. Pentru anumite categorii de componente importate, au fost introduse strategii de tip dual sourcing, pentru a reduce dependența de un singur furnizor. Aceste măsuri, împreună cu capacitățile interne de producție ale Grupului, contribuie la o mai bună reziliență și la continuitatea în derularea proiectelor.

În paralel, Electro-Alfa a continuat să acorde atenție îmbunătățirii **modului în care gestionează calitatea**. Au fost realizate audituri interne și externe pentru a verifica respectarea standardelor și a cerințelor clienților, iar eforturile de îmbunătățire s-au concentrat pe identificarea și corectarea problemelor apărute. Investițiile în echipamente de testare și măsurare, inclusiv în zona de metrologie și standuri de testare, permit verificări mai precise și contribuie la creșterea fiabilității produselor.

Per total, schimbările din zona operațională din această perioadă arată că Electro-Alfa pune în continuare accent pe eficiență, o mai bună organizare a activităților și capacitatea de a face față provocărilor. Aceste direcții susțin capacitatea Companiei de a livra proiecte complexe în mai multe domenii, menținând în același timp un nivel constant al calității și adaptându-se la cerințele în schimbare ale pieței și la evoluțiile tehnologice.

# PERFORMANȚA FINANCIARĂ ÎN 2025

## Performanța financiară

### Evoluția veniturilor

În anul 2025, Grupul a înregistrat venituri de 832,2 milioane lei, în creștere cu 28,3% față de 648,4 milioane lei în 2024. Evoluția reflectă o performanță solidă la nivelul principalelor activități ale Grupului, susținută de cererea constantă din piața locală de infrastructură energetică, precum și de extinderea continuă a operațiunilor internaționale.

Structura veniturilor Grupului rămâne diversificată, combinând vânzarea de produse, inclusiv produse finite și mărfuri, cu prestarea de servicii. Veniturile din vânzarea produselor finite au fost de 452,0 milioane lei, în creștere cu 59,8% față de 282,9 milioane lei în anul anterior, pe fondul cererii mai ridicate pentru echipamente de joasă și medie tensiune și al extinderii pe piețele externe. Veniturile din prestarea serviciilor au ajuns la 361,6 milioane lei, în creștere cu 21,5% comparativ cu 297,6 milioane lei în 2024, reflectând intensificarea activității în proiectele EPC, în special în cadrul diviziei de antrepriză. În același timp, veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat o scădere semnificativă, de 77,7%, până la 14,9 milioane lei, de la 66,9 milioane lei în anul anterior, în timp ce alte venituri au crescut la 3,7 milioane lei, comparativ cu 1,1 milioane lei în 2024.

	2025	2024	Variație % 2025/2024	2023	Variație % 2025/2023
Venituri din vânzarea produselor finite	452.022.179	282.933.648	59,8%	246.245.633	83,6%
Venituri din vânzarea mărfurilor	14.889.003	66.881.669	-77,7%	8.216.858	81,2%
Venituri din prestarea serviciilor	361.616.477	297.573.368	21,5%	180.771.289	100,0%
Alte venituri	3.693.393	1.051.912	251,1%	549.390	572,3%
<b>Total</b>	<b>832.221.052</b>	<b>648.440.597</b>	<b>28,3%</b>	<b>435.783.170</b>	<b>91,0%</b>

Scăderea veniturilor din vânzarea mărfurilor este explicată de o încetinire temporară a livrărilor în cadrul programelor finanțate extern destinate Ucrainei. În prima parte a anului 2025, aceste programe au fost afectate de o perioadă de incertitudine, în contextul ajustărilor intervenite în sprijinul acordat de guvernul Statelor Unite. Deși fluxurile de finanțare au fost reluate în a doua parte a anului, ciclul lung de implementare al acestor contracte determină ca o parte semnificativă a veniturilor aferente să fie recunoscută în anul 2026.

Creșterea veniturilor din vânzarea produselor finite reprezintă principalul motor al evoluției din cursul anului și reflectă atât condițiile favorabile de piață, cât și poziționarea operațională a Grupului. Sistemul energetic din România continuă procesul de modernizare, ceea ce a generat o cerere constantă pentru echipamente electrice. În același timp, Grupul și-a extins în continuare prezența

internațională, în special în Statele Unite, unde veniturile au crescut cu 40,9%, până la 110,8 milioane lei, de la 78,6 milioane lei în 2024. Vânzările de posturi de transformare compacte au avut, de asemenea, o contribuție semnificativă, înregistrând o creștere de 43,1%, până la 224,0 milioane lei, față de 156,5 milioane lei în anul anterior, susținută de un număr mai mare de contracte cu clienții.

Veniturile din prestarea serviciilor au continuat să crească, fiind susținute în principal de divizia de antrepriză, care a înregistrat o intensificare semnificativă a activității și a compensat o încetinire temporară a segmentului de energie regenerabilă. În plus, anul 2025 marchează lansarea activității de dezvoltare software a Grupului, prin Alfa Factory Software, care a generat venituri externe de 0,8 milioane lei în primul an de operare, fiind orientată către soluții bazate pe inteligență artificială.

Din perspectiva recunoașterii veniturilor, 361,6 milioane lei, reprezentând 43,5% din total, au fost recunoscute pe parcursul perioadei, în principal în legătură cu contractele EPC, în timp ce 470,6 milioane lei, respectiv 56,5%, au fost recunoscute la un moment specific, reflectând livrarea echipamentelor. Această structură echilibrată evidențiază caracterul complementar al activităților Grupului, care îmbină veniturile generate din proiecte cu cele provenite din vânzarea de produse.

### Performanța pe segmente operaționale

Grupul își desfășoară activitatea pe trei segmente raportabile: Producție/Fabrici (producția de echipamente electrice), Servicii EPC și Servicii IT. Conducerea evaluează performanța segmentelor pe baza veniturilor și a profitului din exploatare, acești indicatori reflectând cel mai bine dinamica operațională a fiecărei activități.

	Producerea de Echipamente Electrice	Servicii EPC	Servicii IT	Total segmente	Eliminări intra-grup	Total consolidat
Venituri externe	457.224.475	374.180.409	816.168	832.221.052		832.221.052
Venituri intra-grup	35.621.479	-	179.685	35.801.164	(35.801.164)	-
<b>Venituri totale pe segmente</b>	<b>492.968.002</b>	<b>374.180.409</b>	<b>995.853</b>	<b>868.022.216</b>	<b>(35.801.164)</b>	<b>832.221.052</b>
Alte venituri	1.693.483	-	1.071	1.694.554		1.694.554
Cheltuieli totale	(417.091.574)	(336.640.191)	(849.115)	(754.951.010)	35.801.164	(719.149.846)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>77.569.911</b>	<b>37.540.218</b>	<b>-222.321</b>	<b>114.765.760</b>	<b>-</b>	<b>114.765.760</b>
<i>Marjă din exploatare</i>	<i>17,0%</i>	<i>10,0%</i>	<i>n/a</i>	<i>13,8%</i>		<i>13,8%</i>

Segmentul de Producție/Fabrici a rămas principalul motor atât al creșterii, cât și al profitabilității în 2025. Veniturile externe au crescut cu 55,0%, până la 457,2 milioane lei, față de 293,2 milioane lei în anul anterior, pe fondul unei cereri ridicate și al unor volume mai mari de producție. Segmentul a generat un profit din exploatare de 77,6 milioane lei, în creștere cu 90,8% față de 40,7 milioane lei în 2024. Această evoluție a fost susținută de o utilizare mai eficientă a capacităților de producție,

economii de scară și extinderea continuă pe piețele de export. Segmentul menține, în mod structural, marje mai ridicate, beneficiind de capacitățile interne de producție și de un mix favorabil de produse.

Segmentul Servicii EPC continuă să joace un rol important în cadrul modelului de business integrat al Grupului, facilitând accesul la proiecte de infrastructură de amploare și susținând utilizarea echipamentelor produse intern. Veniturile externe au crescut cu 5,3%, până la 374,2 milioane lei, comparativ cu 355,3 milioane lei în 2024, iar profitul din exploatare a avansat cu 41,1%, până la 37,5 milioane lei, de la 26,6 milioane lei. Îmbunătățirea profitabilității reflectă o execuție mai eficientă a proiectelor și o contribuție mai ridicată a activităților de antrepriză. În același timp, segmentul rămâne mai intensiv din perspectiva costurilor, cu o pondere mai mare a cheltuielilor cu subcontractarea, caracteristică specifică activităților de tip EPC.

Segmentul de servicii IT reprezintă o linie de activitate recent dezvoltată, desfășurată prin Alfa Factory Software. În anul 2025, segmentul a generat venituri de 0,8 milioane lei și a înregistrat o pierdere din exploatare marginală, reflectând stadiul incipient de dezvoltare. Activitatea este concentrată pe dezvoltare software, inclusiv soluții bazate pe inteligență artificială, și este de așteptat să evolueze gradual în perioada următoare.

### Cheltuieli operaționale și profitabilitate

Baza de costuri a Grupului a crescut în linie cu extinderea activității, principalele categorii de cheltuieli reflectând volume mai ridicate și scalarea operațiunilor. Cheltuielile cu materiile prime și mărfurile au crescut cu 30,7%, până la 396,9 milioane lei, față de 303,7 milioane lei în 2024, pe fondul intensificării activității de producție. Cheltuielile cu serviciile au înregistrat o creștere moderată, de 6,1%, până la 202,0 milioane lei, comparativ cu 190,4 milioane lei, evoluție determinată în principal de costurile cu subcontractarea în cadrul proiectelor EPC.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților și colaboratorilor au crescut cu 50,9%, până la 80,1 milioane lei, de la 53,1 milioane lei, reflectând atât majorarea numărului mediu de angajați, care a ajuns la 382, față de 282 în anul anterior, cât și acordarea unor bonusuri de performanță mai ridicate.

Celelalte cheltuieli de exploatare, inclusiv utilități, transport, reparații și întreținere, precum și amortizarea, au evoluat în linii generale în concordanță cu creșterea activității. Amortizarea s-a menținut la un nivel relativ stabil, înregistrând o creștere de 3,6%, până la aproximativ 10,8 milioane lei, reflectând baza existentă de active.

	2025	2024	Variație % 2025/2024	2023	Variație % 2025/2023
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(719.149.846)</b>	<b>(582.703.649)</b>	<b>23,4%</b>	<b>(404.964.374)</b>	<b>77,6%</b>
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	(80.136.601)	(53.115.839)	50,9%	(34.797.993)	130,3%
Cheltuieli cu materiile prime și mărfurile	(396.925.783)	(303.731.329)	30,7%	(241.315.473)	64,5%

Cheltuieli cu serviciile	(202.024.674)	(190.356.760)	6,1%	(105.663.697)	91,2%
Cheltuieli cu utilitățile	(2.167.133)	(1.577.915)	37,3%	(1.067.875)	102,9%
Cheltuieli cu transportul	(7.813.951)	(6.876.996)	13,6%	(3.462.424)	125,7%
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea	(3.056.644)	(2.365.776)	29,2%	(1.664.495)	83,6%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(10.768.219)	(10.397.605)	3,6%	(8.725.534)	23,4%
Pierderi din deprecierea creanțelor	(1.746.021)	(929.577)	87,8%	(910.307)	91,8%
Alte cheltuieli de exploatare	(14.510.820)	(13.351.852)	8,7%	(7.356.576)	97,2%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>114.765.760</b>	<b>67.250.413</b>	<b>70,7%</b>	<b>43.546.101</b>	<b>163,6%</b>

Ca urmare a creșterii solide a veniturilor și a îmbunătățirii eficienței operaționale, Grupul a înregistrat o majorare semnificativă a profitabilității. Profitul operațional a ajuns la 114,8 milioane lei, în creștere cu 70,7% față de 67,3 milioane lei în 2024, corespunzător unei marje operaționale de aproximativ 13,8%, în creștere de la 10,3% în anul anterior.

Rezultatul financiar a rămas negativ, la 2,1 milioane lei, la un nivel comparabil cu anul precedent, reflectând în principal cheltuielile cu dobânzile și diferențele de curs valutar. Rata efectivă de impozitare s-a menținut stabilă, la aproximativ 11,5%, susținută de facilități fiscale, inclusiv credite fiscale și deduceri aferente sponsorizărilor și profitului reinvestit. În consecință, la nivel net, profitul a crescut cu 73,7%, până la 99,7 milioane lei, comparativ cu 57,4 milioane lei în 2024, iar marja netă s-a îmbunătățit până la aproximativ 12,0%, de la 8,8% în anul anterior.

	2025	2024	Variație % 2025/2024	2023	Variație % 2025/2023
EBITDA <sup>1</sup>	123.422.046	76.760.013	60,8%	51.593.796	139,2%
Marjă <sup>2</sup> EBITDA	14,8%	11,8%	+3,0pp	11,8%	+3,0pp
Profit din exploatare	114.765.760	67.250.413	70,7%	43.546.102	163,6%
Marjă <sup>2</sup> din exploatare	13,8%	10,3%	+3,5pp	10,0%	+3,8pp
Profit net	99.746.604	57.438.739	73,7%	37.852.010	163,5%
Marjă <sup>2</sup> netă	12,0%	8,9%	+3,1pp	8,7%	+3,3pp

<sup>1</sup> EBITDA este calculată ca profit înainte de impozitare, minus rezultatul financiar net aferent dobânzilor, la care se adaugă amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale.

<sup>2</sup> Marjele sunt calculate utilizând veniturile din contracte cu clienții, excluzând alte venituri.

Per ansamblu, anul 2025 reflectă o extindere solidă atât a volumului activității, cât și a profitabilității, susținută de condiții favorabile de piață, de un model de business echilibrat și de îmbunătățirea eficienței operaționale, marcând totodată începutul unor noi direcții de dezvoltare, precum segmentul de servicii IT, care se preconizează că vor contribui la creșterea viitoare.

## Analiza poziției financiare

La data de 31 decembrie 2025, activele totale ale Grupului s-au ridicat la 695,5 milioane lei, comparativ cu 379,7 milioane lei la finalul anului 2024, ceea ce reprezintă o creștere de 83,1% față de anul precedent. Majorarea din bilanț a fost determinată în principal de creșterea semnificativă a activității comerciale, de necesarul mai ridicat de capital de lucru, de reclasificarea unor expuneri în cadrul soldurilor cu părți afiliate, precum și de continuarea investițiilor în capacitatea operațională.

Activele imobilizate au ajuns la 209,8 milioane lei la finalul anului 2025, în creștere cu 72,6% față de 121,6 milioane lei la 31 decembrie 2024. Cea mai importantă variație în cadrul acestei categorii a fost creșterea împrumuturilor acordate părților afiliate, care au ajuns la 96,3 milioane lei, de la 5,0 milioane lei, reflectând o modificare semnificativă a expunerilor financiare pe termen lung ale Grupului. În același timp, imobilizările corporale au crescut cu 4,6%, până la 78,1 milioane lei, de la 74,6 milioane lei în anul anterior, pe măsură ce Grupul a continuat investițiile în extinderea și modernizarea capacităților de producție. Creșterea a fost susținută de achiziții de echipamente, precum și de investiții în active în curs de execuție, inclusiv lucrări aferente imobilului achiziționat în 2024 și destinat extinderii viitoare a facilităților de producție. În paralel, Grupul a achiziționat un teren adiacent fabricii de medie tensiune, susținând dezvoltarea pe termen lung a capacității industriale.

Imobilizările necorporale au crescut până la 5,3 milioane lei, comparativ cu 3,7 milioane lei în anul precedent, reprezentând o creștere de 41,7%, în principal ca urmare a investițiilor în licențe, software și proiecte de dezvoltare în curs. Acestea reflectă în continuare accentul pus de Grup pe dezvoltarea produselor, inclusiv celule RMU și alte soluții dezvoltate intern, precum și dezvoltarea inițială a capacităților în zona software. Activele aferente dreptului de utilizare s-au menținut la un nivel relativ stabil, de 8,0 milioane lei, indicând o bază relativ constantă de active utilizate în baza contractelor de leasing.

În cadrul activelor imobilizate în 2025 este inclus numerarul restricționat, în valoare de 16 milioane lei, reprezentând fonduri blocate în legătură cu garanțiile de bună execuție aferente proiectului de infrastructură de irigații din zona Răzmirești. Având în vedere termenul estimat de finalizare al proiectului, acest sold a fost clasificat pe termen lung. În același timp, activele privind impozitul amânat au crescut cu 82,7%, până la 4,0 milioane lei, de la 2,2 milioane lei, reflectând în principal nivelul mai ridicat al diferențelor temporare deductibile, în special cele aferente beneficiilor angajaților, creanțelor și stocurilor. În schimb, activele contractuale pe termen lung au scăzut cu 73,2%, până la 2,1 milioane lei, de la 7,7 milioane lei, în timp ce investițiile în proiecte imobiliare, care se ridicau la 20,1 milioane lei la finalul anului 2024, nu mai sunt reflectate în bilanț la finalul anului 2025, indicând o modificare în structura acestor expuneri.

Activele circulante s-au ridicat la 485,6 milioane lei la data de 31 decembrie 2025, comparativ cu 258,2 milioane lei cu un an înainte, marcând o creștere de 88,1%. Cea mai importantă evoluție a fost înregistrată la nivelul creanțelor comerciale, care au crescut la 305,9 milioane lei, de la 106,8 milioane lei, respectiv o majorare de 186,5%, reflectând creșterea accentuată a veniturilor în ultima parte a anului și acumularea corespunzătoare a sumelor de încasat de la clienți. Soldul creanțelor include, de asemenea, 51,3 milioane lei reprezentând bilete la ordin și alte instrumente de plată postdatate, dintre

care 41 milioane lei fuseseră deja încasate la data autorizării situațiilor financiare, în timp ce diferența nu ajunsese încă la scadență. Creșterea creanțelor este, astfel, în linie cu extinderea activității, deși rămâne una dintre cele mai importante evoluții la nivelul bilanțului în 2025 și va reprezenta, în mod natural, o zonă de monitorizat în perioada următoare. În același timp, ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale au crescut la 5,2 milioane lei, de la 3,6 milioane lei, în linie cu extinderea portofoliului, nivelul ajustărilor pentru depreciere menținându-se la un nivel adecvat raportat la totalul creanțelor.

Cheltuielile în avans au crescut semnificativ până la 31,7 milioane lei, comparativ cu 7,1 milioane lei la finalul anului 2024, reprezentând o creștere de 344,8%. Această evoluție a fost determinată în principal de plăți în avans pentru servicii achiziționate de la subcontractori în cadrul contractelor de servicii, fiind, astfel, în concordanță cu extinderea activității EPC. Stocurile au crescut la 46,1 milioane lei, de la 41,7 milioane lei, respectiv cu 10,6%, reflectând niveluri mai ridicate de materii prime și producție în curs, necesare susținerii volumului în creștere al operațiunilor. Creșterea a fost concentrată în principal la nivelul materiilor prime și materialelor consumabile, în timp ce produsele finite și mărfurile au rămas relativ stabile sau ușor în scădere. Activele contractuale curente au crescut la 11,7 milioane lei, de la 6,3 milioane lei, respectiv cu 86,1%, reflectând nivelul mai ridicat al lucrărilor executate și nefacturate în cadrul contractelor cu clienții.

În același timp, numerarul și echivalentele de numerar s-au situat la 76 milioane lei, comparativ cu 87,9 milioane lei la finalul anului 2024, înregistrând o scădere de 13,5%. Deși nivelul numerarului a rămas solid în termeni absoluți, această ușoară reducere trebuie analizată în contextul creșterii semnificative a capitalului de lucru, al majorării finanțărilor acordate părților afiliate și al extinderii generale a volumului de activitate. Soldul de numerar din 2025 a inclus nu doar disponibilități în conturi curente, ci și depozite overnight în valoare de 30,4 milioane lei, indicând o abordare activă în gestionarea lichidității. Alte creanțe au scăzut cu 20,9%, până la 1,3 milioane lei, iar împrumuturile pe termen scurt acordate părților afiliate s-au redus cu 23,9%, până la 5,2 milioane lei, în contextul realocării mai ample către expuneri pe termen lung în relația cu părțile afiliate.

Pe partea de capitaluri proprii, acestea au ajuns la 210,2 milioane lei la data de 31 decembrie 2025, comparativ cu 149,6 milioane lei la finalul anului 2024, reprezentând o creștere de 40,5%. Această evoluție a fost susținută în principal de profitabilitatea ridicată generată în cursul anului, parțial compensată de distribuția de dividende. Rezultatul reportat a crescut la 144,1 milioane lei, de la 90,9 milioane lei, respectiv cu 58,5%, reflectând capacitatea Grupului de a transforma creșterea veniturilor în creștere la nivelul rezultatului net. În același timp, capitalul social a crescut semnificativ până la 30,6 milioane lei, comparativ cu 0,6 milioane lei în anul anterior, ca urmare a majorării de capital aprobate în septembrie 2025 și a reducerii valorii nominale per acțiune, în cadrul etapelor pregătitoare pentru transformarea Companiei în societate pe acțiuni și listarea ulterioară. Rezervele legale au înregistrat, de asemenea, o creștere semnificativă, până la 5,6 milioane lei, de la 0,1 milioane lei, reflectând alocările statutare din profit. În schimb, alte rezerve au scăzut la 29,4 milioane lei, de la 57,9 milioane lei, ca urmare a mișcărilor interne între categoriile de rezerve din cursul anului, acestea incluzând în continuare atât sume capitalizate din profituri anterioare, cât și rezerve aferente facilităților fiscale pentru profitul reinvestit. În plus, bilanțul include interese care nu controlează în valoare de 0,4 milioane lei la finalul anului 2025.

Datoriile totale s-au ridicat la 485,3 milioane lei la data de 31 decembrie 2025, comparativ cu 230,2 milioane lei la finalul anului 2024, reprezentând o creștere de 110,8%. Această evoluție reflectă atât extinderea semnificativă a activității operaționale, cât și finanțarea corespunzătoare a capitalului de lucru. Datoriile pe termen lung au ajuns la 83,7 milioane lei, în creștere cu 18,7% față de 70,5 milioane lei în 2024. În cadrul acestei categorii, împrumuturile bancare pe termen lung au crescut cu 7,5%, până la 47,3 milioane lei, în timp ce datoriile din leasing pe termen lung au scăzut cu 10,1%, până la 6,5 milioane lei. Provizioanele pe termen lung au crescut la 9,0 milioane lei, de la 7,1 milioane lei, respectiv cu 26,3%, reflectând în principal provizioane aferente garanțiilor, în timp ce reținerile contractuale de la furnizori au crescut semnificativ, până la 18,4 milioane lei, de la 9,5 milioane lei, aproape dublându-se de la un an la altul, în linie cu volumul mai mare al proiectelor EPC și mecanismele contractuale de retenție aferente acestora. Veniturile amânate, reprezentând subvenții pentru investiții ce urmează a fi recunoscute în perioadele viitoare, s-au menținut la un nivel relativ stabil, de 2,6 milioane lei.

Datoriile curente au crescut semnificativ, până la 401,5 milioane lei, de la 159,7 milioane lei la finalul anului 2024, respectiv cu 151,5%. Principalul factor a fost creșterea datoriilor comerciale, care au ajuns la 183,3 milioane lei, comparativ cu 79,4 milioane lei în anul anterior, reprezentând o majorare de 130,7%. Această evoluție reflectă volume mai mari de achiziții și utilizarea mai intensă a subcontractorilor și furnizorilor, în linie cu creșterea activității. Datoriile contractuale au crescut, de asemenea, semnificativ, până la 58,7 milioane lei, de la 23,3 milioane lei, respectiv cu 152,2%, în principal ca urmare a avansurilor încasate de la clienți, inclusiv un avans important aferent unui contract de livrare de echipamente electrice către Ucraina. Această creștere este relevantă din perspectivă operațională, indicând atât dinamica comercială, cât și vizibilitatea veniturilor pentru perioadele următoare, deși veniturile aferente vor fi recunoscute pe măsură ce proiectele sunt executate.

Împrumuturile bancare pe termen scurt au crescut la 49,6 milioane lei, de la 12,8 milioane lei, respectiv cu 288,0%, reflectând noile facilități de capital de lucru contractate în 2025, inclusiv facilitatea pe termen scurt de 10 milioane euro de la UniCredit și linia multi-valută de capital de lucru de 3 milioane euro de la Banca Transilvania. Aceste facilități au susținut extinderea volumului operațiunilor și necesarul aferent de capital de lucru. Alte datorii au crescut la 33,1 milioane lei, de la 7,9 milioane lei, respectiv cu 318,5%, în principal ca urmare a sumelor mai mari datorate bugetului de stat, în special TVA de plată și contribuții sociale. Datoriile privind beneficiile angajaților au crescut la 24,4 milioane lei, de la 12,9 milioane lei, reprezentând o majorare de 90,0%, în principal ca urmare a bonusurilor acumulate și a concediilor neefectuate, în linie cu creșterea numărului de angajați și a performanței financiare. Dividendele de plată s-au situat la 36,0 milioane lei, comparativ cu 13,3 milioane lei la finalul anului 2024, ca urmare a distribuției de dividende aprobate în cursul anului.

Din perspectiva finanțării, împrumuturile bancare totale au crescut la 96,9 milioane lei la finalul anului 2025, de la 56,8 milioane lei în anul anterior, în timp ce datoriile din leasing s-au situat la 10,2 milioane lei, la un nivel comparabil cu 2024. În consecință, Grupul a trecut de la o poziție de numerar net de 21,0 milioane lei la finalul anului 2024 la o poziție de datorie netă de 26,0 milioane lei la finalul anului 2025. Cu toate acestea, gradul de îndatorare se menține la un nivel moderat, cu un raport datorie netă/capitaluri proprii de 0,12x, ceea ce indică în continuare o structură solidă a capitalului și menține flexibilitatea financiară. Acest aspect este susținut și de faptul că indicatorii financiari agreeți cu băncile

au fost respectați confortabil pe parcursul anului, cu o rată de acoperire a serviciului datoriei (DSCR) de 10,41 și un grad de îndatorare de 1,16.

Per ansamblu, bilanțul la finalul anului 2025 reflectă o activitate care a crescut semnificativ ca dimensiune, cu evoluții vizibile atât la nivelul activelor operaționale, cât și al datoriilor operaționale. Creșterea creanțelor, a activelor contractuale, a cheltuielilor în avans și a datoriilor comerciale este în linie cu accelerarea activității, în timp ce majorarea împrumuturilor reflectă finanțarea unei baze mai extinse de capital de lucru, și nu presiuni structurale asupra bilanțului. În același timp, Grupul a menținut o bază solidă de capitaluri proprii, un nivel ridicat al lichidității în termeni absoluți și un grad moderat de îndatorare.

## Cash Flow

În anul 2025, Grupul a generat un flux de numerar net din activități operaționale de 45,8 milioane lei, comparativ cu 30,7 milioane lei în 2024, reprezentând o creștere de 49,5% față de anul precedent, susținută de îmbunătățirea semnificativă a profitabilității.

Fluxul de numerar înainte de variațiile capitalului de lucru a crescut la 126,7 milioane lei, în creștere cu 60,7% față de anul anterior, reflectând majorarea profitului înainte de impozitare și ajustări non-cash stabile, inclusiv amortizarea și pierderile din depreciere. Cu toate acestea, fluxul de numerar operațional a fost influențat semnificativ de extinderea capitalului de lucru, în linie cu creșterea volumului de activitate.

Cea mai importantă variație a fost creșterea creanțelor comerciale, în valoare de 200,9 milioane lei, în concordanță cu evoluția veniturilor, în special în ultima parte a anului. Creșteri suplimentare au fost înregistrate la nivelul cheltuielilor în avans, în sumă de 24,6 milioane lei, în principal aferente avansurilor plătite către subcontractori, precum și la nivelul numerarului restricționat, în valoare de 18,9 milioane lei, aferent garanțiilor de bună execuție pentru proiectele în derulare.

Acestea au fost parțial compensate de creșterea semnificativă a datoriilor operaționale, cu datoriile comerciale contribuind cu 103,7 milioane lei și datoriile contractuale cu 35,4 milioane lei, reflectând atât volume mai mari de achiziții, cât și avansuri mai ridicate încasate de la clienți. Per ansamblu, evoluția capitalului de lucru este în concordanță cu ritmul accelerat de creștere al Grupului și cu natura activității bazate pe proiecte.

Fluxul de numerar net utilizat în activități de investiții s-a ridicat la 79,6 milioane lei, comparativ cu 43,8 milioane lei în 2024. Creșterea a fost determinată în principal de împrumuturile acordate părților afiliate, în valoare de 64,7 milioane lei, în timp ce cheltuielile de capital s-au redus la 12,2 milioane lei, în scădere cu 58,6% față de anul anterior, după un an precedent caracterizat de un nivel mai ridicat al investițiilor.

Fluxul de numerar net generat din activități de finanțare a ajuns la 21,9 milioane lei, în creștere cu 23,5% comparativ cu 2024, susținut de finanțarea bancară mai ridicată, cu trageri totale de 45,8 milioane lei. Această evoluție a fost parțial compensată de rambursări de împrumuturi, plăți aferente

contractelor de leasing și dividende plătite în valoare de 13,7 milioane lei, reflectând atât creșterea profitabilității, cât și distribuțiile către acționari.

Per ansamblu, numerarul și echivalentele de numerar au scăzut cu 11,9 milioane lei în cursul anului, ajungând la 76,0 milioane lei la 31 decembrie 2025, comparativ cu 87,9 milioane lei la finalul anului 2024. În pofida acestei scăderi, Grupul a menținut o poziție solidă de lichiditate, susținută de generarea pozitivă de numerar din activități operaționale și de o flexibilitate financiară adecvată pentru susținerea creșterii viitoare.

## Indicatori financiari cheie

Principali indicatori financiari ai Electro-Alfa International S.A., calculați pe baza rezultatelor consolidate la data de 31 decembrie 2025, sunt prezentați mai jos, împreună cu datele aferente aceleiași perioade a anului anterior.

### Date financiare

(în RON '000)

	<u>31.12.2025</u>		<u>31.12.2024</u>	
<b>Lichiditatea curentă</b>				
Active circulante	485.639.518	= 1,21	258.193.842	= 1,62
Datorii curente	401.549.511		159.661.643	
<b>Gradul de îndatorare</b>				
Capital împrumutat	107.160.748	= 51%	66.842.292	= 45%
Capitaluri proprii	210.194.080		149.557.474	
Capital împrumutat	107.160.748	= 34%	66.842.292	= 31%
Capital angajat*	317.354.828		216.399.766	
<b>Viteza de rotație a creanțelor comerciale (zile)</b>				
Creanțe comerciale medii	208.767.848	= 91,56	111.082.469	= 62,53
Cifra de afaceri	832.221.052		648.440.597	
<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>				
Cifra de afaceri	832.221.052	= 3,97	648.440.597	= 5,33
Active imobilizate	209.835.836		121.550.312	

\*Capital angajat = capitaluri proprii + capital împrumutat, conform metodologiei ASF.

## Situații financiare consolidate

	FY 2025	FY 2024	Variație % 2025/2024	FY 2023	Variație % 2025/2023
<b>Venituri, din care:</b>	<b>832.221.052</b>	<b>648.440.597</b>	<b>28,3%</b>	<b>435.783.170</b>	<b>91,0%</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	452.022.179	282.933.648	59,8%	246.245.633	83,6%
Venituri din vânzarea mărfurilor	14.889.003	66.881.669	-77,7%	8.216.858	81,2%
Venituri din servicii prestate	361.616.477	297.573.368	21,5%	180.771.289	100,0%
Alte venituri	3.693.393	1.051.912	251,1%	549.390	572,3%
Alte venituri	1.694.554	1.513.464	12,0%	1.378.529	22,9%
<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>(719.149.846)</b>	<b>(582.703.649)</b>	<b>23,4%</b>	<b>(393.615.597)</b>	<b>82,7%</b>
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	(80.136.601)	(53.115.839)	50,9%	(34.797.993)	130,3%
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(396.925.783)	(303.731.329)	30,7%	(229.966.696)	72,6%
Cheltuieli cu serviciile	(202.024.674)	(190.356.760)	6,1%	(105.663.698)	91,2%
Cheltuieli cu utilitățile	(2.167.133)	(1.577.915)	37,3%	(1.067.875)	102,9%
Cheltuieli cu transportul	(7.813.951)	(6.876.996)	13,6%	(3.462.424)	125,7%
Cheltuieli cu reparații și întreținere	(3.056.644)	(2.365.776)	29,2%	(1.664.495)	83,6%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(10.768.219)	(10.397.605)	3,6%	(8.725.534)	23,4%
Pierderi din deprecierea creanțelor	(1.746.021)	(929.577)	87,8%	(910.307)	91,8%
Alte cheltuieli de exploatare	(14.510.820)	(13.351.852)	8,7%	(7.356.575)	97,2%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>114.765.760</b>	<b>67.250.413</b>	<b>70,7%</b>	<b>43.546.102</b>	<b>163,6%</b>
Venituri financiare	3.227.534	786.034	310,6%	695.629	364,0%
Cheltuieli financiare	(5.315.453)	(2.861.456)	85,8%	(1.925.004)	176,1%
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(2.087.919)</b>	<b>(2.075.422)</b>	<b>0,6%</b>	<b>(1.229.375)</b>	<b>69,8%</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>112.677.841</b>	<b>65.174.991</b>	<b>72,9%</b>	<b>42.316.727</b>	<b>166,3%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(12.931.237)	(7.736.252)	67,2%	(4.464.717)	189,6%
<b>Profit net</b>	<b>99.746.604</b>	<b>57.438.739</b>	<b>73,7%</b>	<b>37.852.010</b>	<b>163,5%</b>

## Situația poziției financiare consolidate

	31.12.2025	31.12.2024	Variație % 2025/2024	31.12.2023	Variație % 2025/2023
<b>Active imobilizate</b>	<b>209.835.836</b>	<b>121.550.312</b>	<b>72,6%</b>	<b>80.883.286</b>	<b>159,4%</b>
Imobilizări corporale	78.054.930	74.628.402	4,6%	51.675.179	51,0%
Imobilizări necorporale	5.280.105	3.725.235	41,7%	4.663.531	13,2%
Investiții in entități asociate	248.000	248.000	0,0%	3.000	8.166,7%
Împrumuturi acordate părților afiliate	96.273.796	5.013.940	1.820,1%	925.424	10.303,2%
Active din contractele cu clienții	2.060.105	7.690.831	-73,2%	6.309.359	-67,3%
Investiții in proiecte imobiliare	-	20.095.364	-	11.427.200	-
Numerar restricționat	16.006.722	-	-	-	-
Creanțe privind impozitul amânat	3.954.916	2.165.196	82,7%	1.713.627	130,8%
Active aferente drepturilor de utilizare	7.957.262	7.983.344	-0,3%	4.165.966	91,0%
<b>Active circulante</b>	<b>485.639.518</b>	<b>258.193.842</b>	<b>88,1%</b>	<b>252.641.316</b>	<b>92,2%</b>
Stocuri	46.059.797	41.655.343	10,6%	35.151.947	31,0%
Active din contractele cu clienții	16.609.169	6.307.846	163,3%	6.505.134	155,3%
Creanțe comerciale	305.902.249	106.765.037	186,5%	115.399.901	165,1%
Plăți in avans	31.707.942	7.127.998	344,8%	6.188.046	412,4%
Împrumuturi acordate părților afiliate	5.182.194	6.808.661	-23,9%	4.756.270	9,0%
Numerar restricționat	2.856.751	-	-	-	-
Alte creanțe	1.301.316	1.644.405	-20,9%	1.345.919	-3,3%
Numerar și echivalente de numerar	76.020.098	87.884.552	-13,5%	83.294.099	-8,7%
<b>Total active</b>	<b>695.475.354</b>	<b>379.744.154</b>	<b>83,1%</b>	<b>333.524.602</b>	<b>108,5%</b>
<b>Capital propriu</b>	<b>210.194.080</b>	<b>149.557.474</b>	<b>40,5%</b>	<b>111.233.141</b>	<b>89,0%</b>
Capital social	30.638.450	638.450	4.698,9%	638.450	4.698,9%
Rezerve legale	5.649.855	127.690	4.324,7%	127.690	4.324,7%
Alte rezerve	29.427.591	57.899.540	-49,2%	56.386.615	-47,8%
Rezultatul reportat	144.097.119	90.891.794	58,5%	54.080.386	166,4%
Interese care nu controlează	381.065	-	-	-	-
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>83.731.763</b>	<b>70.525.037</b>	<b>18,7%</b>	<b>43.222.574</b>	<b>93,7%</b>
Împrumuturi bancare	47.306.425	43.997.762	7,5%	26.787.495	76,6%
Datorii aferente contractelor de leasing	6.516.151	7.244.506	-10,1%	3.889.164	67,5%
Venituri amânate	2.573.163	2.699.666	-4,7%	2.937.402	-12,4%
Provizioane	8.985.860	7.113.743	26,3%	5.431.687	65,4%
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	18.350.164	9.469.360	93,8%	4.176.826	339,3%
<b>Datorii curente</b>	<b>401.549.511</b>	<b>159.661.643</b>	<b>151,5%</b>	<b>179.068.887</b>	<b>124,2%</b>
Împrumuturi bancare	49.641.580	12.793.448	288,0%	3.299.446	1.404,5%
Datorii aferente contractelor de leasing	3.696.592	2.806.576	31,7%	1.811.347	104,1%
Datorii comerciale	183.284.739	79.442.998	130,7%	124.535.268	47,2%
Datorii din contractele cu clienții	58.662.779	23.263.761	152,2%	33.523.751	75,0%
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.017.788	1.797.789	290,4%	785.897	793,0%
Venituri amânate	126.504	237.923	-46,8%	345.269	-63,4%
Provizioane	3.744.458	3.520.816	6,4%	1.945.998	92,4%
Beneficiile angajaților	24.448.107	12.868.982	90,0%	7.037.164	247,4%
Dividende de plata	36.032.000	13.273.086	171,5%	331.823	10.758,8%
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	1.748.591	1.735.094	0,8%	903.713	93,5%
Alte datorii	33.146.373	7.921.170	318,5%	4.549.211	628,6%
<b>Total datorii</b>	<b>485.281.274</b>	<b>230.186.680</b>	<b>110,8%</b>	<b>222.291.461</b>	<b>118,3%</b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>	<b>695.475.354</b>	<b>379.744.154</b>	<b>83,1%</b>	<b>333.524.602</b>	<b>108,8%</b>

# ACȚIONARI ȘI CAPITAL SOCIAL

## Prezentarea Ofertei Publice Inițiale (IPO)

Electro-Alfa International S.A. a fost listată la Bursa de Valori București la data de 3 martie 2026, marcând un moment important în dezvoltarea Companiei și trecerea acesteia la statutul de companie listată. Oferta Publică Inițială a reprezentat una dintre cele mai relevante tranzacții din sectorul industrial din România și reflectă evoluția Companiei de la un business antreprenorial la o organizație cu acces la piețele de capital și la o bază mai largă de investitori.



Oferta Publică Inițială a constat exclusiv în acțiuni nou emise, reprezentând aproximativ 35% din capitalul social al Companiei după finalizarea tranzacției. Oferta a inclus până la 65.990.507 acțiuni ordinare nou emise, fiecare cu o valoare nominală de 0,25 lei. Prețul final pe acțiune în cadrul Ofertei Publice Inițiale a fost stabilit la 8,85 lei.

Oferta a fost structurată în două tranșe, adresate investitorilor instituționali și investitorilor de retail. Inițial, aproximativ 10% din acțiuni au fost alocate investitorilor de retail, restul fiind oferit investitorilor instituționali, cu posibilitatea de realocare în funcție de cerere în timpul perioadei de subscriere. Alocarea finală a reflectat interesul investitorilor și nivelul subscrierilor, asigurând o distribuție eficientă a acțiunilor între diferitele categorii de investitori.

Perioada ofertei a fost de opt zile lucrătoare, urmată de procesul de alocare și stabilire a prețului, acesta fiind determinat în funcție de cererea investitorilor în intervalul de preț indicat. Tranzacția a fost coordonată de SSIF Swiss Capital S.A. și UniCredit Bank S.A., în calitate de coordonatori și intermediari.

Oferta a generat încasări brute de 579,6 milioane lei, oferind Companiei resurse financiare suplimentare pentru susținerea strategiei de creștere pe termen mediu și lung. Fondurile sunt destinate unui mix de priorități strategice, inclusiv investiții în capacități de producție, dezvoltare tehnologică, Cercetare și Dezvoltare, precum și finanțarea unor achiziții menite să consolideze capacitățile Grupului, cum ar fi achiziția de participății în Elcomex IEA, Spiact Craiova și Electro Alfa CM. În plus, o parte din fonduri este alocată pentru susținerea extinderii pe noi piețe, inclusiv proiecte internaționale, și pentru consolidarea capitalului de lucru, în vederea participării la contracte de infrastructură mai mari și mai complexe.

Decizia de listare la bursă a fost determinată de mai multe considerente strategice. Accesul la piețele de capital oferă o sursă diversificată și flexibilă de finanțare, reducând dependența de sursele tradiționale și permițând Companiei să își accelereze planurile de investiții. În același timp, listarea crește vizibilitatea și credibilitatea Companiei, facilitând relațiile cu clienții, partenerii și instituțiile financiare.

## Structura acționaratului

În a doua jumătate a anului 2025, înainte de Oferta Publică Inițială, au fost implementate o serie de măsuri de reorganizare corporativă, în vederea pregătirii listării. La data de 24 septembrie 2025, acționarii au aprobat, prin Hotărârea AGEA nr. 13, majorarea capitalului social cu 30.000.000 lei, precum și reducerea valorii nominale a unei acțiuni de la 10 lei la 0,25 lei. Prin urmare, capitalul social al Companiei a ajuns la 30.638.450 lei, împărțit în 122.553.800 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,25 lei.

Ulterior, la data de 3 noiembrie 2025, acționarii au aprobat, prin Hotărârea AGEA nr. 20, transformarea formei juridice a Companiei din societate cu răspundere limitată (S.R.L.) în societate pe acțiuni (S.A.), proces finalizat și înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului la data de 12 noiembrie 2025.

La data de 31 decembrie 2025, Electro-Alfa International S.A. era deținută în proporție de 80% de domnul Gheorghe Ciubotaru și 20% de Electro Alfa Management S.R.L. Electro Alfa Management S.R.L. reprezintă un vehicul de tip management și angajați, care deține o participație minoritară în Companie. Această structură susține alinierea intereselor managementului cu crearea de valoare pentru acționari, încurajând performanța pe termen lung și implicarea. La rândul său, această entitate era deținută, la data de 31 decembrie 2025, în proporție de 51% de dl. Gheorghe Ciubotaru, restul participației aparținând angajaților Grupului.

<b>Acționar</b>	<b>Acțiuni deținute la 31.12.2025</b>	<b>%</b>
Dl. Gheorghe Ciubotaru	98.043.040	80%
Electro Alfa Management S.R.L.	24.510.760	20%
<b>Total</b>	<b>122.553.800</b>	<b>100%</b>

După listare, structura acționariatului a devenit mai diversificată, prin atragerea unui mix mai larg de investitori instituționali și de retail, menținând în același timp un nucleu stabil de acționari. Această evoluție contribuie la creșterea lichidității, la o vizibilitate mai bună în piață și la consolidarea unui cadru de guvernare aliniat standardelor pieței de capital.

<b>Acționar</b>	<b>Acțiuni deținute după IPO</b>	<b>%</b>
Dl. Gheorghe Ciubotaru	98.043.040	52%
Electro Alfa Management S.R.L.	24.510.760	13%
Free-float	65.990.507	35%
<b>Total</b>	<b>188.544.307</b>	<b>100%</b>

# DIVIDENDE

## Politica de dividende

Electro-Alfa International S.A. a adoptat o politică de dividende menită să echilibreze remunerarea acționarilor cu necesitatea de a susține creșterea și investițiile pe termen lung. Compania intenționează să distribuie, sub formă de dividende ordinare, minimum 30% din profitul net anual consolidat, întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), începând cu primul exercițiu financiar ulterior Ofertei Publice Inițiale. Această politică reflectă angajamentul de a oferi acționarilor un randament previzibil, păstrând în același timp resurse financiare suficiente pentru finanțarea investițiilor, achizițiilor strategice, activităților de Cercetare și Dezvoltare și extinderii pe noi piețe. Consiliul de Administrație urmărește menținerea unui echilibru între distribuirea de dividende și reinvestire, ținând cont de performanța financiară a Grupului, capacitatea de generare a fluxurilor de numerar, necesarul de capital de lucru și portofoliul de oportunități de investiții.

Distribuirea dividendelor este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, pe baza propunerilor formulate de Consiliul de Administrație. În stabilirea nivelului dividendelor, Compania ia în considerare o serie de factori, inclusiv profitabilitatea, situația financiară, lichiditatea, obligațiile contractuale, cerințele de reglementare și planurile de dezvoltare. Prin urmare, deși Compania vizează un nivel minim de distribuire de 30%, nivelul efectiv al dividendelor poate varia în funcție de contextul specific al fiecărui exercițiu financiar.

Dividendele sunt distribuite în conformitate cu legislația română aplicabilă și cu Actul Constitutiv al Companiei. Fiecare acțiune integral plătită conferă deținătorului dreptul la dividende, pe baza principiului „o acțiune, un vot, un dividend”, toate acțiunile având drepturi egale. Distribuirea dividendelor se realizează proporțional cu participația acționarilor în capitalul social și este limitată la profitul distribuibil, ținând cont de rezultatul reportat, rezerve și eventualele pierderi reportate.

Adunarea Generală a Acționarilor care aprobă distribuirea dividendelor stabilește, de asemenea, parametri precum data de înregistrare, data ex-dividend și data plății, în conformitate cu cerințele de reglementare. Dividendele sunt plătite doar acționarilor înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare respectivă, iar Compania are obligația de a publica detaliile distribuției, inclusiv metodele și termenele de plată, înainte de efectuarea plății.

Pe lângă dividendele în numerar, Compania poate lua în considerare, atunci când este cazul și cu aprobarea acționarilor, forme alternative de remunerare a acționarilor, precum majorări de capital prin încorporarea rezervelor și emiterea de acțiuni gratuite. Astfel de mecanisme pot fi utilizate împreună cu sau în locul dividendelor în numerar, menținând obiectivul general de a distribui cel puțin 30% din profitul net anual consolidat.

De-a lungul timpului, Electro-Alfa a distribuit dividende acționarilor săi, atât sub formă de dividende ordinare, cât și dividende speciale. În ultimii trei ani, Compania a distribuit dividende în valoare de 4,0 milioane lei în 2022, 4,2 milioane lei în 2023 și 19,1 milioane lei în 2024. În plus față de aceste distribuții

anuale, un dividend suplimentar în valoare de 39,6 milioane lei a fost aprobat la data de 31 octombrie 2025, din rezultatul reportat aferent anilor anteriori, și a fost plătit în ianuarie 2026.

## **Propunere de dividende pentru 2025**

Consiliul de Administrație propune acționarilor distribuirea de dividende în linie cu politica declarată a Companiei de a distribui cel puțin 30% din profitul net consolidat.

În conformitate cu această politică, Consiliul de Administrație propune Adunării Generale a Acționarilor programate pentru data de 29 mai 2026 distribuirea unui dividend brut ordinar de 0,21 lei pe acțiune, aferent rezultatului nerepartizat aflat în sold la 01.01.2025. Sub rezerva aprobării acționarilor, data propusă pentru plata dividendelor este 20.07.2026.

# CONDUCERE ȘI ORGANIZARE

## Structura de guvernanză

Electro-Alfa International S.A. funcționează ca societate pe acțiuni (S.A.) în conformitate cu legislația română și este administrată potrivit prevederilor Legii societăților (Legea nr. 31/1990, cu modificările ulterioare), Actului Constitutiv și reglementărilor aplicabile pieței de capital. După listarea la Bursa de Valori București, cadrul de guvernanză al Companiei a fost aliniat suplimentar cerințelor aplicabile companiilor listate, precum și principiilor prevăzute în Codul de Guvernanză Corporativă al Bursei de Valori București.

Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) reprezintă cel mai înalt organ de decizie al Companiei. Aceasta are responsabilitatea de a aproba situațiile financiare anuale, distribuirea dividendelor, numirea și revocarea membrilor Consiliului de Administrație, aprobarea politicii de remunerare, precum și deciziile privind majorările de capital sau alte acțiuni corporative semnificative. AGA este convocată cel puțin o dată pe an, în cadrul Adunării Generale Ordinare, iar, atunci când este necesar, sunt organizate și Adunări Generale Extraordinare. Acționarii își exercită drepturile în baza principiului „o acțiune, un vot”, toate acțiunile conferind drepturi egale de vot și de dividend.

Compania funcționează într-un sistem de administrare unitar, în care Consiliul de Administrație este responsabil pentru conducerea generală și direcția strategică a Companiei. Consiliul stabilește strategia, supraveghează activitatea managementului executiv, asigură integritatea raportării financiare și monitorizează respectarea cerințelor legale și de reglementare. De asemenea, are un rol important în gestionarea riscurilor și în supravegherea sistemelor de control intern, asigurând existența unor procese și mecanisme adecvate la nivelul întregii organizații.

Consiliul delegă conducerea operațională curentă echipei executive, coordonată de Directorul General (CEO). Echipa executivă este responsabilă pentru implementarea strategiei aprobate de Consiliu, gestionarea activităților curente și alocarea eficientă a resurselor între diferitele linii de business. Aceasta include membri ai conducerii responsabili pentru principalele funcții și arii operaționale, precum financiar, operațiuni, activități comerciale, resurse umane și inginerie.

Cadrul de guvernanză este susținut și de politici și proceduri interne menite să asigure transparența, responsabilitatea și conduita etică. Acestea includ politici privind conflictele de interese, tranzacțiile cu părți afiliate, utilizarea informațiilor privilegiate și obligațiile de raportare. Compania menține mecanisme de control intern și sisteme de management al riscurilor adecvate dimensiunii și complexității operațiunilor sale.

## Consiliul de Administrație

Consiliul de Administrație al Electro-Alfa este format din șapte membri, care reunesc atât profiluri executive, cât și non-executive, cu experiență în domenii precum energie, industrie, finanțe și guvernare. Consiliul este responsabil pentru stabilirea direcției strategice a Grupului, supravegherea gestionării riscurilor și asigurarea respectării standardelor de guvernare corporativă, în special în contextul tranziției către statutul de companie listată.

Consiliul include o combinație de membri fondatori, reprezentanți ai conducerii executive și administratori neexecutivi independenți, asigurând atât continuitatea viziunii strategice, cât și o supraveghere independentă. Componența actuală este următoarea:



**Gheorghe Ciubotaru**  
Președinte al Consiliului de Administrație și membru executiv

Gheorghe Ciubotaru este fondatorul Electro-Alfa și are peste patru decenii de experiență în sectorul energetic și în management industrial. A avut un rol esențial în dezvoltarea Grupului, transformându-l dintr-un producător local într-un furnizor integrat de soluții pentru infrastructura energetică. De-a lungul carierei, a coordonat programe majore de investiții, inițiative de transformare organizațională și extinderea activităților Companiei. În calitate de Președinte, oferă direcție strategică și asigură continuitatea viziunii pe termen lung a Grupului.

Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: 98.043.040 acțiuni deținute direct și o participație indirectă de 51% în Electro Alfa Management S.R.L., care, la rândul său, deținea o participație de 20% în EAI.

Companii afiliate: Electro Alfa CM, Product & Distribution Energy SRL, Regenerabil Energy Prod SRL, Alpha Power Fotoenergy, Alfa Land Rezidential Park, Electro Alfa Management, Electro Alfa Servicii Inginerie, Electro Alfa Servicii Mentenanță, Alfa Tech Med Care, Servicii Inginerie Alfa Proiect, Servicii Administrare Rezidențială.



**George Ciubotaru**  
Vicepreședinte și membru executiv al

George Ciubotaru are peste 15 ani de experiență în management strategic și dezvoltare corporativă. Este implicat activ în definirea strategiei de creștere a Grupului, cu accent pe planificarea investițiilor, digitalizare și consolidarea guvernării corporative. Rolul său include susținerea inițiativelor de transformare ale Companiei și contribuția la dezvoltarea de noi linii de business și la extinderea internațională.

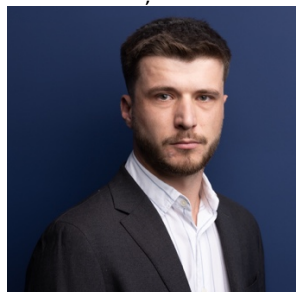
Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: participație indirectă de 7,8% în Electro Alfa Management S.R.L., care, la rândul său, deținea o participație de 20% în EAI.

Consiliul de  
Administrație



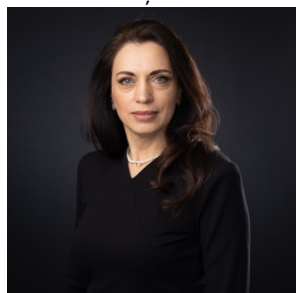
**Manuel Gosav**

Vicepreședinte și  
membru executiv al  
Consiliului de  
Administrație



**Alexandru Arhip**

Membru executiv al  
Consiliului de  
Administrație



**Simona  
Constantinescu**

Membru independent al  
Consiliului de  
Administrație

Companii afiliate: Alfa Land Rezidential Park, Eag Cantina Service, Alfa Tech Med Care, Servicii Inginerie Alfa Proiect, Servicii Administrare Rezidențială.

Manuel Gosav are peste 25 de ani de experiență în sectorul energetic, mare parte dintre aceștia fiind acumulați în cadrul Grupului Electro-Alfa. A ocupat diverse roluri operaționale și de conducere și a fost implicat îndeaproape în evoluția Companiei către statutul de jucător la nivel național, cu o prezență internațională în creștere. Experiența sa contribuie la supravegherea operațională și la dezvoltarea strategică în cadrul Consiliului.

Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: participație indirectă de 25% în Electro Alfa Management S.R.L., care, la rândul său, deține o participație de 20% în EAI.

Companii afiliate: n/a.

Alexandru Arhip este implicat de mai mulți ani în activitatea Companiei, contribuind la inițiative importante de dezvoltare și îmbunătățire operațională. Experiența sa în cadrul organizației oferă o bună înțelegere a proceselor interne și susține implementarea proiectelor de transformare și eficientizare.

Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: participație indirectă de 0,6% în Electro Alfa Management S.R.L., care, la rândul său, deține o participație de 20% în EAI.

Companii afiliate: n/a.

Simona Constantinescu are peste 25 de ani de experiență în roluri de conducere în domenii precum ospitalitate, servicii financiare și piețe de capital. Este recunoscută pentru expertiza sa în guvernanză corporativă, transformare organizațională și managementul situațiilor de criză. Pe lângă rolul său în cadrul Electro-Alfa, este membru independent în consiliile de administrație ale altor organizații, aducând o perspectivă externă și experiență relevantă în domeniul guvernanzăi.

Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: -

Entități afiliate: Federația Industriei Hoteliere din România, Consiliul Consultativ pentru Turism din cadrul Ministerului Economiei, Digitalizării, Antreprenoriatului și Turismului.

**Adrian Florea**

Membru independent al  
Consiliului de  
Administrație

Adrian Florea are peste 20 de ani de experiență în management strategic, dezvoltare de business și transformare digitală, în sectoare precum construcții, energie, telecomunicații și infrastructură. A ocupat poziții de conducere în diverse companii și contribuie în cadrul Consiliului cu expertiză în dezvoltare organizațională, inovație și strategie digitală.

Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: -

Entități afiliate: Concelex S.R.L., Fan Courier Express S.R.L., Camera de Comerț Britanico-Română

**Marius Perșinaru**

Membru independent al  
Consiliului de  
Administrație

Marius Perșinaru are peste 30 de ani de experiență în medii multinaționale, ocupând poziții de conducere la nivel național și internațional. Expertiza sa acoperă strategia comercială, guvernanta corporativă și dezvoltarea de business. Este activ și ca antreprenor și consultant, contribuind în cadrul Consiliului cu un accent puternic pe supraveghere, guvernanta și direcție strategică.

Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: -

Entități afiliate: Channel Advisors SRL, Măr de Bran SRL.

Pe baza informațiilor disponibile, nu există acorduri, înțelegeri sau relații de familie între membrii Consiliului de Administrație și alte persoane care să fi contribuit la numirea acestora în funcție, cu excepția relației de rudenie dintre domnul Gheorghe Ciubotaru și domnul George Ciubotaru.

Pe baza declarațiilor scrise depuse de membrii Consiliului de Administrație, conducerea confirmă că au fost respectate cerințele legale pentru exercitarea funcției de administrator. De asemenea, în aceeași perioadă, nu au existat situații de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială în cazul unor societăți în care membrii Consiliului de Administrație au deținut funcții de administrator sau membru în consiliul de supraveghere.

În plus, în ultimii cinci ani, nu au existat litigii sau proceduri administrative care să implice vreun membru al Consiliului de Administrație în legătură cu activitatea acestuia în cadrul Companiei și nici proceduri referitoare la capacitatea acestora de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Electro-Alfa International S.A.

## Comitetele Consiliului de Administrație

În contextul dezvoltării cadrului de governanță corporativă, Consiliul de Administrație are în vedere constituirea unor comitete specializate, cu responsabilități clar definite în domenii-cheie precum audit, risc, remunerare, strategie și sustenabilitate.

La data prezentului raport, aceste comitete sunt în curs de organizare și nu au fost operaționale în cursul anului 2025. Structura și responsabilitățile acestora sunt prezentate mai jos, în linie cu bunele practici de governanță corporativă și cu obiectivele de dezvoltare ale Companiei.

### 1. Comitetul de Audit și Risc

Comitetul de Audit și Risc este un organism consultativ permanent, independent de structurile executive ale Companiei și care raportează direct Consiliului de Administrație. Acesta supraveghează raportarea financiară, sistemele de control intern, procesele de management al riscurilor și respectarea cerințelor contabile și de reglementare aplicabile. Comitetul monitorizează procesul de audit statutar, evaluează independența auditorilor externi și analizează eficiența funcției de audit intern. De asemenea, are un rol important în monitorizarea riscurilor financiare, operaționale, strategice și de conformitate, analizând politicile de risc și apetitul la risc, evaluând incidentele majore și urmărind implementarea mecanismelor de gestionare a riscurilor și prevenire a fraudei.

### 2. Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un organism consultativ permanent care sprijină Consiliul în aspecte legate de governanță, conducere și remunerare. Acesta este responsabil pentru propunerea candidaților pentru pozițiile din Consiliul de Administrație și top management, definirea criteriilor de selecție, evaluarea performanței administratorilor și a conducerii executive și supravegherea planificării succesiunii. De asemenea, comitetul elaborează și monitorizează implementarea politicii de remunerare a Companiei, asigurând alinierea acesteia cu strategia, valorile și obiectivele pe termen lung, și întocmește raportul anual de remunerare pentru a fi supus aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

### 3. Comitetul pentru Inovație, Tehnologie, Transformare Digitală și Sustenabilitate

Acest comitet sprijină Consiliul în supravegherea activităților legate de inovație, dezvoltare tehnologică, transformare digitală și aspecte ESG. Responsabilitățile sale includ evaluarea planurilor strategice privind inovația și digitalizarea, monitorizarea tehnologiilor emergente, analizarea nivelului de maturitate digitală al Companiei și formularea de recomandări pentru creșterea eficienței operaționale și a competitivității. De asemenea, comitetul supraveghează politicile de mediu, sociale și de governanță, analizează riscurile ESG și monitorizează performanța în raport cu obiectivele de sustenabilitate.

### 4. Comitetul de Strategie și Investiții (IPO, M&A)

Comitetul de Strategie și Investiții sprijină Consiliul în definirea și monitorizarea direcției strategice și a deciziilor de investiții ale Companiei. Responsabilitățile sale includ analizarea planurilor strategice și a bugetelor multianuale, evaluarea proiectelor majore de investiții, inclusiv fuziuni și achiziții, și monitorizarea implementării inițiativelor strategice. De asemenea, comitetul evaluează riscurile strategice și scenariile care pot influența performanța financiară și dezvoltarea pe termen lung a Companiei.

## 5. Comitetul Comercial, Vânzări, Cercetare și Dezvoltare (Produce Noi) și Marketing

Acest comitet este orientat către consolidarea performanței comerciale și a poziționării pe piață a companiei. Este responsabil pentru supravegherea strategiilor comerciale și de marketing, dezvoltarea relațiilor cu clienții, identificarea oportunităților de creștere și sprijinirea dezvoltării de produse și servicii noi. De asemenea, contribuie la îmbunătățirea poziției competitive a companiei prin inovație orientată către piață și alinierea dintre activitățile comerciale, Cercetare și Dezvoltare și capacitatea operațională.

## Conducere executivă

Echipa de conducere executivă este responsabilă pentru activitatea curentă a Electro-Alfa și pentru implementarea direcției strategice stabilite de Consiliul de Administrație. Aceasta este formată din cei trei membri executivi ai Consiliului de Administrație - **George Ciubotaru**, **Manuel Gosav** și **Alexandru Arhip** (a căror biografie este prezentată în secțiunea de mai sus), împreună cu directorul general (CEO), **Ștefan Petrea**, și combină experiență solidă în industrie cu expertiză funcțională în domenii cheie precum operațiuni, financiar, strategie comercială, resurse umane și inginerie, susținând dezvoltarea Grupului ca furnizor integrat de soluții pentru infrastructura energetică.

Structura conducerii executive este următoarea:



**Ștefan Petrea**

Director General (CEO)

Ștefan Petrea are peste 20 de ani de experiență în sectoarele energetic și industrial, inclusiv în roluri de conducere în medii complexe de infrastructură și inginerie. În calitate de Director General (CEO), este responsabil pentru conducerea generală a companiei, inclusiv pentru implementarea strategiei, performanța operațională și dezvoltarea de business. Are un rol important în transformarea Electro-Alfa într-un furnizor integrat de soluții pentru infrastructura energetică, cu accent pe creștere sustenabilă, eficiență operațională și diversificarea portofoliului.

Data numirii: 28.11.2025

Număr de acțiuni EAI deținute la data de 31.12.2025: participație indirectă de 2% în Electro Alfa Management S.R.L., care, la rândul său, deține o participație de 20% în EAI.

Echipa de conducere executivă colaborează îndeaproape cu Consiliul de Administrație și cu diviziile de business, asigurând alinierea dintre obiectivele strategice și implementarea acestora în activitatea

curentă. Această structură permite Electro-Alfa să gestioneze proiecte complexe, să dezvolte noi capacități și să se adapteze la schimbările din piață și la evoluțiile tehnologice.

## Personalul Grupului

La data de 31 decembrie 2025, Grupul avea 593 de angajați care își desfășurau activitatea în punctele de lucru din România, comparativ cu 302 angajați la data de 31 decembrie 2024.

Creșterea numărului de angajați a fost determinată de faptul că, pentru eficientizarea structurii Grupului și îmbunătățirea eficienței operaționale, Compania a preluat un total de 129 de angajați ai unei entități afiliate, respectiv Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L., ca urmare a încetării contractelor de muncă ale acestora cu Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. și a încheierii unor noi contracte de muncă cu Compania. Dintre aceștia, 60 de angajați au fost preluați la data de 31 octombrie 2025, iar 69 au fost transferați până la data de 1 decembrie 2025. În luna martie 2025 a fost înființată filiala Alfa Factory Software, care la data de 31 decembrie 2025 avea un număr de 10 salariați.

La data de 31 decembrie 2025, din totalul de 593 de angajați cu normă întreagă, aproximativ 51% erau personal direct productiv (electricieni, lăcătuși, muncitori necalificați), 10% reprezentau personal de suport pentru producție (planificatori, șefi de producție, gestionari, manipulanți), 18% erau personal de suport administrativ (departamente precum resurse umane, IT, financiar, marketing), 19% erau implicați în activități de inginerie și vânzări, iar 3% reprezentau managementul (nivelul de top management).

Relația dintre conducere și personal este reglementată prin contractul colectiv de muncă, încheiat inițial în 2009 și actualizat în 2025, care stabilește condițiile de muncă, beneficiile, precum și drepturile și obligațiile ambelor părți. Comunicarea este asigurată prin reprezentanții angajaților – salariații Companiei au desemnat trei reprezentanți. În cursul exercițiului financiar 2025, nu au fost înregistrate conflicte semnificative între conducere și angajați.

## Notă Privind Codul De Guvernanță Corporativă Declarația Aplici/Explici

Electro-Alfa International S.A. a fost admisă la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București (BVB) la data de 3 martie 2026, marcând tranziția către statutul de companie listată. Având în vedere că Electro-Alfa International nu a fost listată în cursul exercițiului financiar 2025, prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București nu au fost aplicabile pentru perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2025. Ulterior listării, Compania a inițiat procesul de aliniere a cadrului său de guvernanță corporativă la principiile prevăzute de Codul BVB, urmând ca implementarea acestuia să fie realizată pe parcursul anului 2026. Compania își reafirmă angajamentul de a adopta principiile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, iar declarația „Aplici sau Explici” va fi prezentată în rapoartele anuale viitoare, după implementarea completă a cadrului de guvernanță și aplicarea acestuia pe durata unui exercițiu financiar complet.

# FACTORI CHEIE CARE AFECTEAZĂ REZULTATELE GRUPULUI

## Factori operaționali

Performanța operațională și rezultatele financiare ale Electro-Alfa sunt influențate de o serie de factori specifici modelului său de business, care combină activități de producție cu execuția de proiecte complexe de tip EPC. Acești factori influențează momentul recunoașterii veniturilor, structura costurilor, generarea fluxurilor de numerar și profitabilitatea, fiind strâns legați de dinamica sectoarelor de infrastructură energetică și industrială în care Compania activează.

### Ciclurile de execuție ale proiectelor

O parte semnificativă din veniturile Electro-Alfa provine din activități bazate pe proiecte, în special în cadrul segmentului EPC, unde contractele implică, de regulă, perioade de execuție îndelungate. Aceste proiecte includ mai multe etape, precum proiectare, inginerie, achiziții, construcție, instalare și punere în funcțiune, fiecare putând dura câteva luni sau, în unele cazuri, mai mulți ani. În consecință, performanța financiară a Companiei este strâns legată de progresul proiectelor și de atingerea etapelor contractuale.

Recunoașterea veniturilor în astfel de proiecte este, în general, corelată cu stadiul de execuție, ceea ce înseamnă că eventualele întârzieri, fie din motive tehnice, de coordonare, de autorizare sau din partea clienților, pot duce la decalarea veniturilor între perioade de raportare. Acest lucru poate genera variații la nivelul rezultatelor trimestriale sau anuale, chiar și în condițiile unui portofoliu solid de proiecte. În mod similar, întârzierile în finalizarea proiectelor pot amâna încasările, afectând capitalul de lucru și lichiditatea.

Ciclurile de execuție sunt influențate și de complexitatea și amploarea lucrărilor. Proiectele mari de infrastructură, precum stații electrice, rețele de distribuție sau instalații industriale, necesită coordonarea mai multor părți implicate, inclusiv clienți, subcontractori, furnizori și autorități de reglementare. Orice lipsă de aliniere între aceste părți poate duce la întârzieri, costuri suplimentare sau dispute contractuale. De asemenea, modificările de proiect solicitate de clienți sau autorități pot implica reproiectare, achiziții suplimentare sau renegocierea termenilor contractuali, afectând în continuare durata și profitabilitatea proiectelor.

Compania gestionează aceste aspecte printr-o planificare detaliată, monitorizarea constantă a progresului și coordonarea activă cu toate părțile implicate. Cu toate acestea, complexitatea acestor proiecte face ca durata de execuție să rămână un factor important care influențează rezultatele operaționale și financiare.

## Sezonalitate

Activitatea Electro-Alfa este influențată, într-o anumită măsură, de sezonalitate, în special în ceea ce privește lucrările de construcție și instalare desfășurate pe teren. Multe dintre proiectele EPC ale Companiei implică lucrări în exterior, inclusiv instalarea de infrastructură electrică, rețele și echipamente, fiind direct afectate de condițiile meteorologice.

Activitatea de execuție este, de regulă, mai intensă în lunile calde, când condițiile meteo sunt favorabile pentru lucrările de construcție, instalare și punere în funcțiune. În schimb, în perioadele de iarnă sau în condiții meteorologice nefavorabile, precum ninsori abundente, temperaturi scăzute sau precipitații excesive, anumite activități pot fi încetinite sau suspendate temporar. Acest lucru poate conduce la o distribuție inegală a progresului proiectelor pe parcursul anului, cu o concentrare a execuției și a recunoașterii veniturilor în anumite perioade.

Sezonalitatea poate influența și productivitatea, precum și eficiența costurilor. De exemplu, condițiile meteo dificile pot impune măsuri suplimentare de protecție, utilizarea unor echipamente specializate sau prelungirea programului de lucru, ceea ce duce la creșterea costurilor operaționale. Întârzierile cauzate de astfel de condiții pot determina, de asemenea, comprimarea termenelor de execuție în perioadele următoare, punând presiune asupra resurselor și a capacității de gestionare a proiectelor.

În plus, fenomenele meteorologice extreme, din ce în ce mai frecvente în contextul schimbărilor climatice, pot accentua variabilitatea duratei de execuție și pot introduce riscuri operaționale suplimentare. Acești factori contribuie la fluctuații ale veniturilor, marjelor și fluxurilor de numerar între perioadele de raportare.

Compania urmărește să atenueze impactul sezonalityi prin planificarea atentă a proiectelor, diversificarea activităților pe segmente și geografii diferite și optimizarea alocării resurselor pe parcursul anului.

## Volatilitatea lanțului de aprovizionare

Activitatea Electro-Alfa depinde de disponibilitatea unei game largi de materii prime, componente și echipamente, inclusiv metale, componente electrice, transformatoare și sisteme specializate. Aprovizionarea cu aceste inputuri este influențată de dinamica piețelor globale, evoluțiile geopolitice și condițiile logistice, ceea ce face ca volatilitatea lanțului de aprovizionare să fie un factor operațional important.

Perturbările din lanțurile globale de aprovizionare, precum întârzieri în transport, lipsa unor componente esențiale, restricții comerciale sau tensiuni geopolitice, pot afecta capacitatea Companiei de a achiziționa materialele necesare la timp. Astfel de situații pot genera întârzieri în producție și în execuția proiectelor, cu impact potențial asupra termenelor contractuale și al nivelului de satisfacției al clienților.

Pe lângă riscurile legate de disponibilitate, Compania este expusă și la volatilitatea prețurilor de achiziție. Prețurile materiilor prime și ale componentelor pot fluctua semnificativ ca urmare a

variațiilor cererii globale, costurilor cu energia sau constrângerilor de ofertă. În lipsa unor mecanisme contractuale de ajustare a prețurilor, creșterea costurilor de achiziție poate afecta direct marjele, în special în cazul contractelor cu preț fix.

Riscurile din lanțul de aprovizionare pot apărea și ca urmare a dependenței de anumiți furnizori pentru anumite componente sau tehnologii. Deși Compania urmărește diversificarea bazei de furnizori și dezvoltarea unor parteneriate pe termen lung, anumite produse specializate pot fi achiziționate de la un număr limitat de furnizori, ceea ce reduce flexibilitatea în cazul unor disfuncționalități.

Pentru a gestiona aceste provocări, Electro-Alfa a implementat măsuri menite să crească reziliența lanțului de aprovizionare, inclusiv diversificarea furnizorilor, dezvoltarea capacităților de aprovizionare locală, menținerea unor stocuri strategice și consolidarea relațiilor cu furnizorii cheie. De asemenea, Compania valorifică propriile capacități de producție pentru a reduce, acolo unde este posibil, dependența de furnizori externi.

### **Constrângeri legate de forța de muncă**

Capacitatea Electro-Alfa de a livra proiecte complexe și de a menține standarde ridicate de calitate în producție depinde în mare măsură de disponibilitatea, nivelul de pregătire și performanța personalului. Compania se bazează pe o gamă diversificată de specialiști, inclusiv ingineri, tehnicieni, manageri de proiect și operatori specializați, ale căror cunoștințe și experiență sunt esențiale pentru desfășurarea cu succes a activităților.

Sectoarele de infrastructură energetică și industrială se caracterizează printr-o cerere ridicată de personal calificat, ceea ce duce la o competiție crescută pentru atragerea talentelor. Compania se poate confrunta cu dificultăți în atragerea și retenția angajaților calificați, în special în contextul extinderii activității, al creșterii complexității proiectelor și al evoluțiilor tehnologice. Lipsa personalului calificat poate limita capacitatea de execuție, poate afecta productivitatea și poate duce la creșterea costurilor cu forța de muncă.

De asemenea, pierderea unor angajați cheie, inclusiv membri ai conducerii sau specialiști cu un grad ridicat de expertiză, poate afecta continuitatea operațională, procesul decizional și implementarea inițiativelor strategice. Recrutarea și formarea de personal nou necesită timp și resurse și nu există garanția că noii angajați vor avea același nivel de experiență sau competențe.

Constrângerile legate de forța de muncă pot fi influențate și de dinamica generală a pieței muncii, inclusiv inflația salarială, modificările legislative sau competiția crescută din partea piețelor internaționale. Acești factori pot conduce la majorarea costurilor cu personalul și pot afecta structura de costuri a Companiei.

Pentru a gestiona aceste provocări, Electro-Alfa investește în programe de formare și dezvoltare, colaborează cu instituții de învățământ pentru atragerea de tineri specialiști și implementează strategii de retenție menite să mențină o forță de muncă stabilă și calificată. De asemenea, Compania

încurajează mobilitatea internă și transferul de cunoștințe, pentru a asigura continuitatea și adaptabilitatea.

### **Expunerea la sectorul public**

O parte semnificativă din veniturile Electro-Alfa provine din contracte cu autorități publice, companii de stat și proiecte finanțate prin programe naționale sau europene. Ca urmare, activitatea Companiei este influențată de ciclurile de investiții publice, politicile bugetare și disponibilitatea finanțării pentru proiecte de infrastructură și energie.

Proiectele din sectorul public sunt adesea supuse unor proceduri de achiziție complexe, cerințe legale și procese administrative, care pot afecta momentul atribuirii contractelor și derularea acestora. Întârzierile în procesele de licitație, modificările priorităților de investiții publice sau constrângerile bugetare pot duce la amânarea sau anularea proiectelor, influențând portofoliul de comenzi și vizibilitatea veniturilor.

În plus, termenele de plată în contractele din sectorul public pot fi mai lungi sau condiționate de procese administrative, ceea ce duce la creșterea necesarului de capital de lucru și la expunere la întârzieri în încasări. În anumite situații, plățile pot depinde de disponibilitatea fondurilor din bugetele naționale sau din programe europene, adăugând un nivel suplimentar de incertitudine.

Compania este, de asemenea, expusă indirect eficienței mecanismelor de finanțare ale Uniunii Europene, inclusiv ratei de absorbție a fondurilor în cadrul unor programe precum Planul Național de Redresare și Reziliență. Întârzierile sau dificultățile în alocarea și utilizarea acestor fonduri pot afecta portofoliul de proiecte de infrastructură și oportunitățile de creștere ale Companiei.

În același timp, mediul de achiziții publice este, de regulă, foarte competitiv, cu participarea unor jucători locali și internaționali. Acest lucru poate genera presiuni asupra prețurilor, reducerea marjelor și necesitatea de a oferi condiții comerciale competitive.

Electro-Alfa gestionează expunerea la sectorul public prin menținerea unei baze diversificate de clienți, echilibrarea proiectelor din sectorul public și privat și monitorizarea activă a programelor de finanțare și a tendințelor de investiții. De asemenea, Compania își valorifică expertiza tehnică și capacitățile integrate pentru a rămâne competitivă în cadrul licitațiilor publice.

### **Riscuri și Managementul Riscurilor**

Electro-Alfa își desfășoară activitatea într-un mediu industrial și de infrastructură complex, caracterizat prin cicluri lungi de execuție, proiecte cu intensitate ridicată de capital și expunere atât la clienți din sectorul privat, cât și din sectorul public. Activitățile Grupului, care includ proiecte de tip EPC, producția de echipamente electrice și participarea la proiecte de infrastructură și energie de amploare, îl expun la o gamă largă de riscuri care pot influența performanța operațională, poziția financiară, fluxurile de numerar și obiectivele strategice pe termen lung.

Compania a implementat un cadru structurat de management al riscurilor, conceput pentru a identifica, evalua și atenua riscurile cheie prin controale interne, mecanisme de guvernare și proceduri operaționale. Cu toate acestea, având în vedere natura activităților sale și mediul extern în

care își desfășoară activitatea, nu este posibilă eliminarea tuturor riscurilor. Materializarea unuia sau a mai multora dintre riscurile descrise mai jos, individual sau în combinație cu altele, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului, rezultatelor operaționale și perspectivelor sale.

## Riscuri operaționale

Performanța operațională a Electro-Alfa depinde în mare măsură de capacitatea de a duce la bun sfârșit proiecte complexe și de a menține procese de producție stabile și de calitate. Activitatea EPC a Grupului implică proiecte de durată, desfășurate în mai multe etape, care presupun coordonare între proiectare, achiziții, logistică, construcție și punere în funcțiune. În plus, aceste proiecte implică mai multe părți, clienți, subcontractori, furnizori și autorități, fiecare putând influența ritmul de execuție.

Complexitatea acestor proiecte aduce o serie de riscuri, precum întârzieri în proiectare, dificultăți în coordonarea subcontractorilor, probleme în aprovizionare sau situații tehnice neprevăzute în timpul execuției. Chiar și o întârziere într-o singură etapă poate afecta întregul proiect, ducând la amânări, decalarea veniturilor și costuri suplimentare. În plus, factori externi precum întârzieri în obținerea autorizațiilor, schimbări de reglementare sau modificări cerute de clienți pot prelungi durata proiectelor și pot crește incertitudinea.

Un risc important vine din utilizarea frecventă a contractelor cu preț fix, mai ales în proiectele din sectorul public. În astfel de cazuri, Compania suportă o mare parte din riscul creșterii costurilor. Dacă prețurile la materiale, componente sau energie cresc, aceste costuri nu pot fi întotdeauna transferate către client, ceea ce poate afecta marjele. În plus, dacă mecanismele de ajustare a prețurilor sunt limitate sau greu de aplicat, pot apărea întârzieri sau dispute legate de recuperarea costurilor suplimentare.

Activitatea de producție implică, de asemenea, riscuri. Electro-Alfa depinde de funcționarea continuă a fabricilor și a echipamentelor. Orice întrerupere, fie din cauza unor defecțiuni, lucrări de mentenanță, probleme cu energia sau erori umane, poate duce la întârzieri în livrări și, eventual, la penalități. În același timp, extinderea și modernizarea capacităților de producție, deși necesare, vin cu provocări proprii, mai ales în faza de implementare și integrare a echipamentelor noi.

Controlul calității reprezintă un element esențial al performanței operaționale. Produsele și serviciile Companiei sunt utilizate în sisteme de infrastructură critice, unde fiabilitatea, conformitatea și performanța tehnică sunt esențiale. Orice deficiență în calitatea produselor, precizia fabricației sau execuția lucrărilor poate duce la disfuncționalități, reclamații în garanție, obligații contractuale și afectarea reputației. În medii puternic reglementate, astfel de situații pot influența și capacitatea Companiei de a obține certificări sau de a participa la viitoare licitații.

Riscurile operaționale sunt amplificate și de dependența de furnizori și subcontractori. Deși Compania urmărește diversificarea bazei de furnizori și dezvoltarea unor parteneriate pe termen lung, problemele în performanța acestora, cum ar fi întârzieri în livrare, neconformități de calitate sau dificultăți financiare, pot afecta derularea proiectelor și pot genera costuri suplimentare. În anumite cazuri, componentele specializate sunt achiziționate de la un număr limitat de furnizori, ceea ce crește dependența și reduce flexibilitatea în situații de întrerupere.

Riscurile de sănătate și securitate sunt inerente atât în activitățile de producție, cât și în lucrările desfășurate pe teren. Electro-Alfa operează în medii care implică sisteme electrice, echipamente grele și condiții potențial periculoase. Chiar dacă sunt implementate proceduri de siguranță, programe de instruire și sisteme de monitorizare, pot apărea accidente, care pot duce la vătămări, întreruperi ale proiectelor, sancțiuni de reglementare și impact asupra reputației.

Pentru a gestiona aceste riscuri, Electro-Alfa utilizează metode structurate de management al proiectelor, monitorizarea continuă a execuției, sisteme solide de control al calității și programe de mentenanță preventivă. Investițiile în digitalizare, inclusiv sisteme ERP și de tip manufacturing execution system, îmbunătățesc vizibilitatea și coordonarea operațiunilor, iar diversificarea furnizorilor și capacitățile interne de producție contribuie la creșterea rezilienței.

### **Riscuri financiare**

Performanța financiară a Electro-Alfa este influențată de structura contractelor, necesarul de capital și expunerea la factori economici externi. Un risc financiar important este legat de lichiditate și de gestionarea capitalului de lucru, în special în contextul ciclurilor lungi de execuție aferente proiectelor EPC. Compania suportă, de regulă, costuri semnificative încă din fazele inițiale, pentru achiziția materialelor, mobilizarea resurselor și implicarea subcontractorilor, în timp ce încasările sunt realizate treptat, pe baza etapelor contractuale sau a certificării lucrărilor.

Acest decalaj între cheltuieli și venituri poate aduce presiuni asupra lichidității, mai ales în situațiile în care facturarea este întârziată sau plățile nu sunt efectuate la timp. Astfel de situații pot apărea din motive administrative, dispute legate de progresul lucrărilor sau dificultăți financiare ale clienților. Riscul este mai pronunțat în cazul contractelor cu entități din sectorul public, unde termenele de plată pot depinde de alocări bugetare, disponibilitatea finanțării sau proceduri administrative.

Riscul de credit este, de asemenea, relevant, Compania fiind expusă la stabilitatea financiară a clienților și a partenerilor contractuali. Într-un context economic nefavorabil, clienții pot întâmpina dificultăți de lichiditate, ceea ce poate duce la întârzieri la plată, renegocierea termenilor contractuali sau, în cazuri extreme, neplată. Având în vedere valoarea ridicată și durata îndelungată a unor contracte, astfel de situații pot avea un impact semnificativ asupra fluxurilor de numerar și rezultatelor financiare.

Din perspectiva raportării financiare, riscul de credit este legat în principal de creanțele comerciale și de numerar și este gestionat prin politici interne, inclusiv evaluarea clienților și monitorizarea continuă a comportamentului de plată. Riscul de lichiditate este gestionat prin menținerea unor niveluri adecvate de numerar, acces la facilități de credit și estimări regulate de fluxuri de numerar, pentru a asigura capacitatea Companiei de a-și onora obligațiile la scadență.

Volatilitatea costurilor reprezintă un alt risc financiar important. Structura costurilor Companiei include materii prime, energie, forță de muncă și logistică, toate fiind expuse unor fluctuații semnificative. Creșterea generală a prețurilor, perturbările din lanțurile de aprovizionare sau evoluțiile geopolitice pot duce la majorarea costurilor, care nu pot fi întotdeauna transferate către clienți, în

special în cazul contractelor cu preț fix. Acest lucru poate duce la comprimarea marjelor și la reducerea profitabilității.

Riscul valutar apare ca urmare a faptului că o parte din operațiunile Companiei implică tranzacții în valută. Fluctuațiile cursului de schimb pot influența atât veniturile, cât și costurile, generând variații în rezultatele financiare. Deși anumite mecanisme contractuale pot oferi o protecție parțială, acestea nu acoperă în totalitate expunerea în condiții de volatilitate ridicată a pieței.

Riscul de finanțare este legat de utilizarea finanțării bancare și a facilităților de credit pentru susținerea investițiilor și a necesarului de capital de lucru. Acordurile de finanțare pot include indicatori financiari, restricții și garanții asupra activelor, care pot limita flexibilitatea operațională. Nerespectarea acestor condiții sau deteriorarea performanței financiare poate duce la creșterea costurilor de finanțare sau la restrângerea accesului la surse de finanțare.

Compania gestionează aceste riscuri printr-o administrare atentă a lichidității, monitorizarea creanțelor, diversificarea surselor de finanțare și o planificare financiară prudentă. Structurarea contractelor, acolo unde este posibil, urmărește, de asemenea, echilibrarea alocării riscurilor și protejarea marjelor.

### **Riscuri strategice (creștere, extindere și M&A)**

Strategia de creștere a Electro-Alfa include extinderea în noi domenii de activitate, cum sunt producția și stocarea de energie, precum și dezvoltarea prin achiziții și intrarea pe piețe internaționale. Aceste direcții implică riscuri strategice semnificative legate de execuție, integrare și poziționare pe piață.

Riscurile asociate achizițiilor includ dificultăți în identificarea unor companii potrivite pentru achiziție, realizarea proceselor de due diligence și obținerea aprobărilor de reglementare. Chiar și în situațiile în care achizițiile sunt finalizate cu succes, integrarea poate fi complexă, necesitând alinierea structurilor organizaționale, a sistemelor și a culturilor organizaționale. O integrare ineficientă poate duce la ineficiențe operaționale, costuri suplimentare și neatingerea sinergiilor anticipate.

Extinderea în noi sectoare aduce un nivel suplimentar de incertitudine. Proiectele din domeniul producției și stocării de energie necesită investiții semnificative și sunt expuse riscurilor de reglementare, tehnologice și de piață. Compania se poate confrunta cu provocări în dezvoltarea proiectelor, finanțare și operare, în special în domenii în care are experiență limitată.

Extinderea internațională expune Grupul la riscuri geopolitice, fluctuații valutare și diferențe între cadrele legislative și de reglementare. Familiaritatea redusă cu piețele locale poate crește complexitatea operațională și riscurile de execuție.

Există, de asemenea, riscul ca investițiile să nu genereze randamentele așteptate, ca urmare a schimbărilor în condițiile de piață, a depășirii costurilor sau a întârzierilor în implementare. Astfel de situații pot afecta profitabilitatea și performanța financiară.

Compania gestionează riscurile strategice prin procese bine definite de investiții, analize de tip due diligence și implementarea treptată a noilor inițiative.

## Riscuri de reglementare

Electro-Alfa își desfășoară activitatea într-un mediu puternic reglementat și trebuie să respecte un cadru amplu și în continuă evoluție de cerințe legale și de reglementare în sectoarele în care activează. Acestea includ, printre altele, reglementări privind autorizarea, standardele de mediu, achizițiile publice, sănătatea și securitatea în muncă, protecția datelor și prevenirea corupției. Modificările legislative, întârzierile în obținerea autorizațiilor și aprobărilor sau interpretările diferite ale cerințelor de reglementare de către autorități pot duce la creșterea costurilor de conformare, întârzieri în proiecte, constrângeri operaționale sau, în anumite cazuri, sancțiuni financiare. În plus, participarea Companiei la proceduri de achiziții publice implică un grad ridicat de complexitate procedurală, presiune competitivă și supraveghere din partea autorităților, inclusiv riscul de contestații, audituri sau investigații care pot afecta atât execuția proiectelor, cât și reputația.

Riscurile legate de guvernanză derivă și din structura operațională a Companiei și din relațiile cu stakeholderii. Tranzacțiile cu entități afiliate, deși realizate în cursul normal al activității, pot fi supuse unei atenții sporite din partea autorităților fiscale și a altor părți interesate, putând genera ajustări de prețuri de transfer sau percepții privind potențiale conflicte de interese. De asemenea, existența unui acționar majoritar poate influența procesul decizional strategic și poate genera diferențe de interese între acționarii majoritari și cei minoritari, în special în aspecte precum alocarea capitalului, politica de dividende sau tranzacțiile cu părți afiliate.

Pentru a gestiona aceste riscuri, Electro-Alfa a implementat politici interne de respectare a reglementărilor, cadre de guvernanză și mecanisme de control aliniate cerințelor legale și standardelor de piață. Acestea sunt susținute de supravegherea la nivelul Consiliului de Administrație și de monitorizarea continuă a evoluțiilor de reglementare, cu obiectivul de a asigura respectarea constantă a cerințelor legale, menținerea transparenței și protejarea integrității operaționale a Companiei.

## Riscuri macroeconomice și de piață

Activitatea Electro-Alfa este strâns legată de evoluțiile macroeconomice din România și, într-o anumită măsură, din regiunea europeană. Principalii indicatori macroeconomici, precum creșterea economică, inflația, ratele dobânzilor, evoluția cursului de schimb și accesul la finanțare, au un rol important în determinarea nivelului investițiilor în infrastructura energetică, dezvoltarea industrială și proiectele de utilități publice. În calitate de companie activă în sectoare care necesită investiții semnificative, Electro-Alfa este deosebit de sensibilă la schimbările din ciclurile de investiții, care sunt influențate, la rândul lor, de încrederea din sectorul public și privat, disponibilitatea finanțării și perspectivele economice pe termen lung.

În perioade de creștere economică, cererea mai ridicată pentru infrastructură, capacități energetice și dezvoltare industrială susține, de regulă, un portofoliu solid de proiecte. În schimb, în perioade de încetinire economică sau incertitudine ridicată, deciziile de investiții pot fi amânate, reduse sau chiar anulate. Acest aspect este relevant în special pentru proiectele mari de infrastructură și de tip EPC, care implică angajamente semnificative de capital și orizonturi lungi de planificare. În consecință,

evoluțiile macroeconomice pot influența direct volumul contractelor noi, portofoliul de proiecte și vizibilitatea veniturilor.

Volatilitatea macroeconomică poate afecta, de asemenea, stabilitatea financiară, poziția de lichiditate și capacitatea de investiție a clienților și partenerilor Companiei. Într-un context caracterizat de creșterea prețurilor, majorarea ratelor dobânzilor sau acces limitat la finanțare, clienții din sectorul public și privat se pot confrunta cu presiuni bugetare sau cu o capacitate redusă de împrumut. Acest lucru poate duce la întâzieri în demararea proiectelor, amânarea investițiilor planificate sau dificultăți în respectarea obligațiilor de plată. Pentru Electro-Alfa, astfel de evoluții se pot traduce prin întâzieri în încasări, creșterea necesarului de capital de lucru și un risc mai ridicat asociat partenerilor contractuali.

În plus, Compania activează în sectoare strâns legate de programele de investiții publice și de mecanismele de finanțare ale Uniunii Europene, inclusiv inițiative precum planurile naționale de infrastructură și programele de tranziție energetică. Disponibilitatea, calendarul și gradul de absorbție a acestor fonduri joacă un rol esențial în susținerea cererii pentru proiecte de amploare. Întârzierile în alocarea sau utilizarea fondurilor, schimbările de priorități politice, blocajele administrative sau utilizarea insuficientă a fondurilor europene pot duce la amânarea sau anularea proiectelor, afectând portofoliul de proiecte și perspectivele de venit ale Companiei.

Evoluțiile geopolitice reprezintă o altă dimensiune importantă a riscului macroeconomic. Conflictele regionale, tensiunile comerciale sau instabilitatea geopolitică pot perturba lanțurile globale de aprovizionare, pot afecta disponibilitatea și costul materiilor prime și componentelor și pot genera volatilitate a prețurilor la energie. Aceste evoluții pot duce la creșterea costurilor de achiziție, prelungirea termenelor de livrare și creșterea incertitudinii în execuția proiectelor. În același timp, instabilitatea geopolitică poate influența apetitul investițional, poate reduce accesul la finanțare și poate încetini activitatea economică în regiunile în care Compania operează sau intenționează să se extindă.

De asemenea, fluctuațiile cursului de schimb și ale ratelor dobânzilor pot avea efecte indirecte asupra performanței financiare a Companiei. Volatilitatea valutară poate influența costul materialelor și echipamentelor importate, iar modificările ratelor dobânzilor pot afecta atât costul finanțării Companiei, cât și capacitatea de investiție a clienților. De exemplu, o creștere susținută a costurilor de finanțare poate reduce atractivitatea investițiilor mari în infrastructură, influențând astfel cererea.

Economia României, ca piață emergentă în cadrul Uniunii Europene, poate fi expusă și unor vulnerabilități structurale, inclusiv dezechilibre fiscale, modificări ale cadrului de reglementare, precum și perioade de instabilitate politică sau schimbări frecvente în politicile publice. Orice deteriorare a ratingului de țară, înăsprire a politicii fiscale, modificări ale regimului fiscal sau evoluții în plan politic care afectează predictibilitatea mediului economic pot avea efecte în lanț asupra investițiilor publice, încrederii sectorului privat și activității economice în ansamblu.

Electro-Alfa urmărește să gestioneze riscurile macroeconomice și de piață prin diversificarea portofoliului de proiecte pe diferite sectoare și categorii de clienți, menținând un echilibru între expunerea la sectorul public și cel privat și orientându-se către domenii cu perspective solide de

creștere, precum infrastructura energetică, modernizarea rețelelor și integrarea energiei regenerabile. Compania monitorizează, de asemenea, îndeaproape indicatorii macroeconomici și evoluțiile pieței, ceea ce îi permite să își adapteze strategia comercială, să prioritizeze segmentele mai reziliente și să își gestioneze structura de costuri în funcție de schimbările din piață.

## Litigii

Electro-Alfa își desfășoară activitatea într-un cadru de reglementare complex, care poate genera ocazional litigii. La data prezentului raport, Compania este implicată într-un litigiu nesemnificativ, care nu este așteptat să aibă un impact semnificativ asupra poziției financiare sau a capacității operaționale a Grupului.

Pe parcursul perioadei de raportare, Compania nu a fost implicată în litigii sau proceduri de arbitraj legate de conformarea la cerințele de mediu.

Grupul respectă hotărârile instanțelor și deciziile autorităților și constituie provizioane pentru eventuale obligații, acolo unde este cazul. Conducerea nu anticipează riscuri semnificative generate de litigiile în curs și continuă să monitorizeze evoluțiile juridice pentru a asigura reacții adecvate și respectarea cerințelor legale.

## SUSTENABILITATE



### Mediu

Electro-Alfa activează în sectoare direct influențate de tranziția globală către sisteme energetice cu emisii reduse de carbon, electrificare și creșterea eficienței energetice. Activitățile Companiei, care includ producția de echipamente electrice, servicii EPC și infrastructură pentru energie regenerabilă, o poziționează ca un contribuitor la modernizarea și decarbonizarea sistemelor energetice.

Un element important al poziționării de mediu a Electro-Alfa este dezvoltarea și utilizarea de echipamente care susțin tehnologiile energetice mai curate. Acest lucru include tranziția către soluții de echipamente de comutație fără SF6, care elimină utilizarea hexafluorurii de sulf, un gaz cu efect de seră cu un potențial ridicat de încălzire globală. Prin adoptarea tehnologiilor izolate în aer și pe bază de vid, Compania își aliniaza portofoliul de produse la cerințele de reglementare europene și la standardele de mediu în continuă evoluție.

Electro-Alfa este implicată, de asemenea, în proiecte care susțin integrarea energiei regenerabile în rețea, inclusiv centrale fotovoltaice, sisteme hibride cu stocare și modernizări ale infrastructurii necesare pentru integrarea producției distribuite. Aceste activități contribuie la creșterea ponderii energiei regenerabile în mixul energetic și la îmbunătățirea rezilienței și flexibilității rețelei.

Din punct de vedere operațional, Compania este expusă la factori de mediu, în special riscuri legate de climă, cum ar fi fenomenele meteorologice extreme care pot afecta producția, logistica și execuția proiectelor. Pentru a reduce aceste riscuri, Electro-Alfa are în vedere aspecte de reziliență în planificarea proiectelor și în proiectarea infrastructurii și investește, totodată, în eficiență energetică și, acolo unde este posibil, în dezvoltarea unor capacități proprii de producție de energie pentru susținerea activităților sale.

Respectarea cerințelor de mediu rămâne o prioritate, Compania respectând reglementările aplicabile privind emisiile, procesele industriale și protecția mediului. În contextul evoluției cadrului de reglementare, în special în ceea ce privește politicile de tranziție climatică, Electro-Alfa monitorizează îndeaproape aceste schimbări și își adaptează activitățile și portofoliul de produse în mod corespunzător.

### Social

Activitatea Electro-Alfa este susținută de un număr semnificativ de angajați cu pregătire tehnică, inclusiv ingineri, tehnicieni și personal de proiect. Capacitatea Companiei de a livra proiecte complexe de infrastructură și de a menține standarde ridicate în producție depinde de disponibilitatea, dezvoltarea și retenția personalului calificat.

Aspectele legate de forța de muncă reprezintă un factor important atât pentru performanța operațională, cât și pentru managementul riscurilor. Compania activează într-o piață a muncii competitivă, unde atragerea și retenția personalului cu experiență pot fi dificile. Pentru a răspunde acestor provocări, Electro-Alfa investește în formare profesională, dezvoltare și transfer de cunoștințe, urmărind să mențină un nivel ridicat de expertiză tehnică la nivelul organizației.

Sănătatea și securitatea în muncă reprezintă o prioritate, având în vedere natura activităților Companiei, care includ procese de producție, precum și lucrări de construcție și instalare pe teren. Aceste activități implică, prin natura lor, expunerea la riscuri fizice. Electro-Alfa a implementat politici, proceduri și programe de instruire menite să reducă riscul de incidente și să asigure respectarea cerințelor legale aplicabile.

În ciuda acestor măsuri, Compania rămâne expusă riscului de accidente de muncă, care pot genera întreruperi ale activității, obligații legale sau impact asupra reputației. Monitorizarea continuă, instruirea angajaților și respectarea procedurilor de siguranță rămân esențiale pentru gestionarea acestor riscuri.

De asemenea, Compania își desfășoară activitatea într-un cadru legal care reglementează drepturile și protecția angajaților, inclusiv consultarea colectivă și legislația muncii. Deși aceste reglementări contribuie la stabilitatea forței de muncă, ele pot introduce și anumite constrângeri în gestionarea personalului, în special în contextul unor procese de reorganizare sau inițiative de eficientizare.

Per total, Electro-Alfa urmărește să mențină un mediu de lucru stabil, sigur și bazat pe competențe solide, recunoscând că personalul reprezintă un factor esențial pentru performanța pe termen lung.

## Guvernanță

Electro-Alfa tratează guvernanța ca un element esențial al cadrului său de sustenabilitate, asigurând desfășurarea activităților într-un mod transparent, etic și responsabil. Practicile de guvernanță sunt orientate spre crearea de valoare pe termen lung, protejarea intereselor acționarilor și respectarea cerințelor legale.

Un domeniu important este respectarea normelor și conduita etică, în special în contextul participării la proceduri de achiziții publice și al activității în sectoare reglementate. Electro-Alfa operează într-un cadru legal strict, cu cerințe privind autorizarea, licitațiile publice, standardele de mediu, protecția datelor și prevenirea corupției. Pentru a răspunde acestor cerințe, Compania a implementat politici și proceduri interne privind conflictele de interese, tranzacțiile cu părți afiliate, standardele de integritate și respectarea reglementărilor.

Managementul riscurilor și sistemele de control intern au un rol central în guvernanță. Compania utilizează mecanisme pentru identificarea, evaluarea și monitorizarea riscurilor operaționale, financiare și de conformitate, susținând luarea deciziilor și identificarea timpurie a eventualelor probleme. Acestea sunt completate de procese interne de verificare și monitorizare continuă, care contribuie la acuratețea raportării financiare și la eficiența sistemelor de control.

De asemenea, transparența și raportarea sunt prioritare pentru Companie, mai ales după listarea pe piața de capital. Electro-Alfa respectă obligațiile de raportare și asigură o comunicare constantă cu acționarii și piața, prin publicarea rezultatelor financiare, a evenimentelor relevante și a altor informații importante. Acest lucru contribuie la încrederea investitorilor și la buna funcționare a pieței.

Având în vedere existența unui acționar majoritar și a relațiilor cu părți afiliate, Compania acordă atenție gestionării potențialelor conflicte de interese și alinierii intereselor acționarilor. Tranzacțiile cu părți afiliate sunt realizate în condiții de piață și sunt supuse unor mecanisme adecvate de supraveghere și raportare.

Electro-Alfa operează într-un mediu în continuă schimbare, în care interpretarea și aplicarea legislației pot varia. În acest context, Compania urmărește constant evoluțiile relevante și își adaptează procesele interne pentru a rămâne conformă și pentru a limita riscurile juridice și de reputație. Abordarea sa în materie de guvernare susține un mod responsabil de a face business, consolidează încrederea părților interesate și contribuie la stabilitatea pe termen lung a Companiei.

# STRATEGIE ȘI PERSPECTIVE DE VIITOR

## Strategia pe termen mediu

Strategia pe termen mediu a Electro-Alfa pentru perioada 2026–2030 este construită în jurul unor piloni strategici principali, aliniați cu Pactul Verde European, Agenda Digitală pentru Europa și programele naționale de investiții, având ca obiectiv consolidarea poziției pe piețele principale, extinderea geografică și dezvoltarea de noi capacități în domeniul energiei și infrastructurii.

În acest context, strategia Electro-Alfa vizează consolidarea poziției sale ca furnizor integrat de soluții pentru infrastructura energetică, precum și extinderea în domenii conexe cu potențial ridicat de creștere, în special producția și stocarea de energie. Direcția strategică Grupului reflectă tendințele mai largi ale pieței, inclusiv modernizarea rețelelor electrice, integrarea energiei regenerabile și cererea tot mai mare pentru sisteme energetice reziliente și eficiente.

### Creșterea în infrastructura energetică

Un pilon central al strategiei Electro-Alfa îl reprezintă dezvoltarea continuă a activităților de bază, respectiv producția de echipamente electrice și prestarea de servicii EPC. Grupul urmărește să valorifice creșterea investițiilor în infrastructura energetică, determinată de modernizarea rețelelor, electrificarea industriei și a transportului, precum și integrarea surselor de energie regenerabilă.

Electro-Alfa intenționează să își consolideze poziția atât în infrastructura de transport, cât și în cea de distribuție a energiei, valorificând modelul său integrat, care combină proiectarea, producția și execuția proiectelor. Această abordare permite livrarea unor soluții complete, îmbunătățirea eficienței execuției și menținerea controlului asupra calității și termenelor de livrare.

Grupul urmărește, de asemenea, să beneficieze de programele de investiții publice și de mecanismele de finanțare europeană, care sunt așteptate să susțină modernizări semnificative ale infrastructurii în România și la nivelul Uniunii Europene, precum și o extindere selectivă în piețe învecinate, cum ar fi Republica Moldova și Ucraina. Prin participarea la proiecte de amploare, precum stații electrice, rețele de distribuție, facilități industriale și infrastructură publică, Electro-Alfa își propune să își extindă portofoliul de proiecte și să consolideze relațiile pe termen lung cu clienți cheie, inclusiv operatori de utilități, autorități publice și companii industriale.

În paralel, Electro-Alfa urmărește creșterea prin achiziții strategice, menite să îi consolideze capacitățile și să îi extindă prezența în segmente complementare. Achizițiile planificate, precum cele ale Elcomex IEA, Spiact Craiova și Electro Alfa CM, au ca obiectiv dezvoltarea expertizei în domenii precum instalații de înaltă tensiune, infrastructură feroviară și producția de componente metalice, susținând în continuare modelul integrat de afaceri al Grupului.

## Extinderea către producția și stocarea de energie

Pe lângă activitățile sale principale din infrastructură, Electro-Alfa își extinde treptat activitatea către zona de producție și stocare a energiei, având în vedere oportunitățile pe termen lung generate de tranziția energetică și de nevoia tot mai mare de sisteme energetice flexibile și descentralizate.

Strategia Grupului include dezvoltarea de proiecte de energie regenerabilă, în special în domeniul fotovoltaic, precum și sisteme hibride care integrează soluții de stocare a energiei. Aceste inițiative sunt menite să completeze capacitățile existente în prestarea de servicii EPC, permițând Grupului să avanseze pe verticala sectorului energetic și să acceseze noi surse de venit.

Extinderea către producția și stocarea de energie reflectă și un obiectiv strategic de diversificare a activității și de creștere a rezilienței. Prin implicarea nu doar în dezvoltarea infrastructurii, ci și în producția de energie, Electro-Alfa urmărește să beneficieze de venituri recurente și de o expunere mai bună la dinamica pe termen lung a pieței de energie.

În același timp, aceste activități noi aduc un grad suplimentar de complexitate, inclusiv cerințe de reglementare, necesar ridicat de capital și riscuri operaționale. Prin urmare, Grupul intenționează să adopte o abordare graduală și disciplinată, valorificând parteneriatele, expertiza internă și capacitățile existente în inginerie și execuția proiectelor pentru a susține această extindere.

Strategia pe termen mediu a Electro-Alfa este concepută pentru a se alinia tendințelor structurale din sectoarele energetic și de infrastructură, și contribuind la extinderea geografică, dezvoltarea capacităților și creșterea sustenabilă pe termen lung.

## Buget 2026

Pentru 2026, Grupul ELECTROALFA vizează venituri consolidate de 1.014 milioane lei și o marjă brută de 24,7%, ceea ce se traduce într-un EBITDA de 133 milioane lei (marjă de 13,1%), și un profit brut de 111 milioane lei (marjă de 11,0%). Bugetul reflectă o abordare disciplinată a creșterii, bazată pe eficiență operațională, un portofoliu echilibrat de proiecte și capacitatea Grupului de a menține o profitabilitate stabilă într-un mediu dinamic.

Distribuția între proiectele interne și internaționale este estimată să rămână, în linii mari, la același nivel ca în 2025, reflectând o bază de clienți stabilă și diversificată, precum și o vizibilitate bună pe ambele piețe. În același timp, generarea veniturilor este așteptată să urmeze tiparul sezonier obișnuit al Grupului, cu o contribuție mai importantă în a doua jumătate a anului. Divizia EPC este anticipată să înregistreze o creștere semnificativă a activității în această perioadă, în timp ce trimestrul al patrulea este estimat să rămână cel mai solid, pe fondul concentrării finalizării proiectelor spre finalul anului calendaristic.

Bugetul include impactul achizițiilor anunțate anterior, care vor fi consolidate în situațiile financiare, inclusiv integrarea unei participații minoritare. Spiact Craiova va fi consolidată începând cu trimestrul

al doilea din 2026, iar Elcomex IEA va fi inclusă începând cu trimestrul al treilea, ceea ce va conduce la o contribuție progresiv mai mare la venituri în a doua parte a anului.

Grupul va continua, de asemenea, să își dezvolte inițiativele strategice de extindere. La data de 9 aprilie 2026, Electro-Alfa a semnat un acord pentru achiziția integrală a Solar Technologies Consulting SRL, o companie care dezvoltă un proiect de stocare a energiei electrice aflat în stadiul „ready-to-build”, având toate autorizațiile necesare obținute și drepturile asupra terenului asigurate. În paralel, Grupul analizează înființarea unei noi subsidiare, în care ar deține o participație de 51%, având ca obiect de activitate proiectarea și ingineria. Impactul financiar potențial al acestor inițiative nu este inclus în bugetul pentru 2026.

Structura costurilor include ipoteze macroeconomice prudente, precum presiunile inflaționiste și condițiile pieței muncii. În conformitate cu politica sa, Grupul a bugetat o creștere de 10% a fondului de salarii pentru angajații existenți, ca urmare a evaluărilor anuale de performanță și pentru a rămâne competitivă în atragerea și retenția personalului calificat. Această creștere se aplică exclusiv personalului existent, în timp ce conducerea continuă să mențină un control strict al costurilor la nivelul tuturor operațiunilor.

Cheltuielile de capital sunt estimate la un nivel moderat, cu un buget total de aproximativ 3,6 milioane euro, alocat în principal investițiilor de mentenanță și înlocuire. În acest moment, nu au fost aprobate proiecte semnificative de investiții pentru extinderea capacităților, reflectând o abordare prudentă față de investițiile de amploare, concomitent cu asigurarea eficienței și fiabilității operațiunilor existente.

## DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că:

- situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea poziției financiare și , performanțelor financiare ale Grupului ELECTROALFA, așa cum este prevăzut de  
și
- raportul atașat prezentei declarații, întocmit în conformitate cu art. 65 din Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și cu anexa nr. 15 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, cuprinde informații exacte și reale cu privire la dezvoltarea și performanța Grupului ELECTROALFA, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Totodată, prevederile referitoare la raportarea privind durabilitatea, conform art. 29b din Directiva 2013/34/UE și art. 8 alin. (4) din Regulamentul (UE) 2020/852, nu sunt aplicabile emitentului pentru perioada de raportare menționată mai sus, având în vedere că Societatea nu a avut statut de entitate de interes public în cursul anului 2025, statut care ar fi generat obligațiile de raportare respective.

**Gheorghe CIUBOTARU**  
Președintele Consiliului  
de Administrație

**Ștefan PETREA**  
Director General

**Constantin TODI**  
Director Financiar



**ELECTROALFA<sup>®</sup>**

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**pentru exercițiul financiar încheiat la  
31 decembrie 2025**

**întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de  
Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană**

## Cuprins

<b>Situația consolidată a poziției financiare</b>	<b>1 -2</b>
<b>Situația consolidată a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global</b>	<b>3</b>
<b>Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu</b>	<b>4</b>
<b>Situația consolidată a fluxurilor de numerar</b>	<b>5-6</b>
<b>Note la situațiile financiare consolidate</b>	<b>7 - 54</b>

### Bazele întocmirii

1. Entitatea care raportează si informații generale
2. Bazele contabilității
3. Moneda funcțională si moneda de prezentare
4. Utilizarea raționamentelor profesionale si a estimărilor
5. Bazele evaluării
6. Politici contabile semnificative
7. Standarde emise care nu sunt încă in vigoare

### Performanța financiară

8. Segmente operaționale
9. Venituri
10. Alte venituri
11. Cheltuieli de exploatare
12. Beneficiile angajaților si colaboratorilor
13. Rezultatul financiar
14. Rezultat pe acțiune

### Impozit pe profit

15. Impozitul pe profit

### Active

16. Numerar si echivalente de numerar
17. Stocuri
18. Creanțe comerciale
19. Alte creanțe
20. Imobilizări corporale
21. Imobilizări necorporale
22. Investiții in entități asociate

---

### **Capitaluri proprii si pasive**

- 23. Capital si rezerve
- 24. Împrumuturi bancare
- 25. Datorii comerciale
- 26. Alte datorii
- 27. Garanții de buna execuție reținute furnizorilor
- 28. Provizioane
- 29. Leasing
- 30. Venituri amânate

### **Instrumente financiare**

- 31. Instrumente financiare - valori juste si managementul riscului

### **Alte informații**

- 32. Parți afiliate
- 33. Contingente
- 34. Angajamente
- 35. Evenimente ulterioare

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Situația consolidată a poziției financiare**  
**la 31 decembrie 2025**

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	20	78.054.930	74.628.402
Imobilizări necorporale	21	5.280.105	3.725.235
Investiții în entități asociate	22	248.000	248.000
Împrumuturi acordate părților afiliate	32c)	96.273.796	5.013.940
Active din contractele cu clienții	9	2.060.105	7.690.831
Investiții în proiecte imobiliare	32c)	-	20.095.364
Numerar restricționat	16	16.006.722	-
Creanțe privind impozitul amânat	15	3.954.916	2.165.196
Active aferente drepturilor de utilizare	29	7.957.262	7.983.344
		<b>209.835.836</b>	<b>121.550.312</b>
<b>Total active imobilizate</b>			
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	17	46.059.797	41.655.343
Active din contractele cu clienții	9	16.609.169	6.307.846
Creanțe comerciale	18	305.902.249	106.765.037
Plăți în avans	25	31.707.942	7.127.998
Împrumuturi acordate părților afiliate	32c)	5.182.194	6.808.661
Numerar restricționat	16	2.856.751	-
Alte creanțe	18	1.301.316	1.644.405
Numerar și echivalente de numerar	16	76.020.098	87.884.552
		<b>485.639.518</b>	<b>258.193.842</b>
<b>Total active curente</b>			
		<b>695.475.354</b>	<b>379.744.154</b>
<b>Total active</b>			
<b>Capital propriu</b>			
Capital social	23a)	30.638.450	638.450
Rezerve legale	23c)	5.649.855	127.690
Alte rezerve	23c)	29.427.591	57.899.540
Rezultatul reportat		144.097.119	90.891.794
<b>Capital propriu atribuibil acționarilor Societății</b>		<b>209.813.015</b>	<b>149.557.474</b>
<b>Interese care nu controlează</b>		<b>381.065</b>	-
<b>Total capital propriu</b>		<b>210.194.080</b>	<b>149.557.474</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi bancare	24	47.306.425	43.997.762
Datorii aferente contractelor de leasing	29	6.516.151	7.244.506
Venituri amânate	30	2.573.163	2.699.666
Provizioane	28	8.985.860	7.113.743
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	27	18.350.164	9.469.360
		<b>83.731.763</b>	<b>70.525.037</b>
<b>Total datorii pe termen lung</b>			

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA****Situația consolidată a poziției financiare****la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Datorii curente</b>			
Împrumuturi bancare	<b>24</b>	49.641.580	12.793.448
Datorii aferente contractelor de leasing	<b>29</b>	3.696.592	2.806.576
Datorii comerciale	<b>25</b>	183.284.739	79.442.998
Datorii din contractele cu clienții	<b>9</b>	58.662.779	23.263.761
Datorii privind impozitul pe profit curent		7.017.788	1.797.789
Venituri amânate	<b>30</b>	126.504	237.923
Provizioane	<b>28</b>	3.744.458	3.520.816
Beneficiile angajaților	<b>12</b>	24.448.107	12.868.982
Dividende de plata	<b>32a)</b>	36.032.000	13.273.086
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	<b>27</b>	1.748.591	1.735.094
Alte datorii	<b>26</b>	33.146.373	7.921.170
<b>Total datorii curente</b>		<b>401.549.511</b>	<b>159.661.643</b>
<b>Total datorii</b>		<b>485.281.274</b>	<b>230.186.680</b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>		<b>695.475.354</b>	<b>379.744.154</b>

**Gheorghe Ciubotaru**  
Președinte Consiliu de Administrație

Digitally signed by  
Gheorghe Ciubotaru  
Date: 2026.04.28 14:21:39  
+03'00'

**Stefan Petrea**  
Director general

Stefan  
Petrea

Digitally signed  
by Stefan Petrea  
Date:  
2026.04.28  
12:47:46 +03'00'

**Constantin Todi**  
Director economic

Digitally signed by  
CONSTANTIN TODI  
Date: 2026.04.28 09:04:23  
+03'00'

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA****Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>Nota</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Venituri	<b>9</b>	832.221.052	648.440.597
Alte venituri	<b>10</b>	1.694.554	1.513.464
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	<b>12</b>	(80.136.601)	(53.115.839)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	<b>11</b>	(396.925.783)	(303.731.329)
Cheltuieli cu serviciile	<b>11</b>	(202.024.674)	(190.356.760)
Cheltuieli cu utilitățile	<b>11</b>	(2.167.133)	(1.577.915)
Cheltuieli cu transportul	<b>11</b>	(7.813.951)	(6.876.996)
Cheltuieli cu reparații și întreținere	<b>11</b>	(3.056.644)	(2.365.776)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	<b>20,21</b>	(10.768.219)	(10.397.605)
Pierderi din deprecierea creanțelor	<b>16</b>	(1.746.021)	(929.577)
Alte cheltuieli de exploatare	<b>11</b>	(14.510.820)	(13.351.852)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>114.765.760</b>	<b>67.250.413</b>
Venituri financiare	<b>13</b>	3.227.534	786.034
Cheltuieli financiare	<b>13</b>	(5.315.453)	(2.861.456)
<b>Rezultat financiar net</b>		<b>(2.087.919)</b>	<b>(2.075.422)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>112.677.841</b>	<b>65.174.991</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<b>15</b>	(12.931.237)	(7.736.252)
<b>Profit net</b>		<b>99.746.604</b>	<b>57.438.739</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Rezultat global</b>		<b>99.746.604</b>	<b>57.438.739</b>
<b>Profit atribuibil către:</b>			
A acționarii Societății		99.855.539	57.438.739
Interese care nu controlează		(108.935)	-
<b>Rezultat global atribuibil către</b>			
A acționarii Societății		99.855.539	57.438.739
Interese care nu controlează		(108.935)	-
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	<b>14</b>	0,81	899,66

**Gheorghe Ciubotaru**  
Președinte Consiliu de Administrație

Digitally signed by  
Gheorghe Ciubotaru  
Date: 2026.04.28 14:24:35  
+03'00'

**Stefan Petrea**  
Director general

**Stefan  
Petrea** Digitally signed  
by Stefan Petrea  
Date: 2026.04.28  
12:48:11 +03'00'

**Constantin Todî**  
Director economic

Digitally signed by  
CONSTANTIN TODI  
Date: 2026.04.28 09:05:41  
+03'00'

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total	Interese care nu controlează	Total capital propriu
<b>Soldul la 1 ianuarie 2024</b>		<b>638.450</b>	<b>127.690</b>	<b>56.386.615</b>	<b>54.080.385</b>	<b>111.233.140</b>	-	<b>111.233.140</b>
<i>Rezultat global</i>								
Profit net		-	-	-	57.438.739	57.438.739	-	57.438.739
<b>Total rezultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57.438.739</b>	<b>57.438.739</b>	<b>-</b>	<b>57.438.739</b>
<i>Tranzacții cu acționarii Societății</i>								
Dividende		-	-	-	(19.114.405)	(19.114.405)	-	(19.114.405)
<b>Total tranzacții cu acționarii Societății</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19.114.405)</b>	<b>(19.114.405)</b>	<b>-</b>	<b>(19.114.405)</b>
<i>Alte modificări ale capitalului propriu</i>								
Repartizare alte rezerve		-	-	1.512.925	(1.512.925)	-	-	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2024</b>		<b>638.450</b>	<b>127.690</b>	<b>57.899.540</b>	<b>90.891.794</b>	<b>149.557.474</b>	<b>-</b>	<b>149.557.474</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2025</b>	<b>Nota</b>	<b>638.450</b>	<b>127.690</b>	<b>57.899.540</b>	<b>90.891.794</b>	<b>149.557.474</b>	<b>-</b>	<b>149.557.474</b>
<i>Rezultat global</i>								
Profit net		-	-	-	99.855.539	99.855.539	(108.935)	99.746.604
<b>Total rezultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99.855.539</b>	<b>99.855.539</b>	<b>(108.935)</b>	<b>99.746.604</b>
<i>Tranzacții cu acționarii Societății</i>								
Majorare de capital	<b>23 a)</b>	30.000.000	-	(30.000.000)	-	-	-	-
Constituire rezerve legale	<b>23 b)</b>	-	-	-	(39.600.000)	(39.600.000)	-	(39.600.000)
Dividende		-	-	-	-	-	-	-
Înregistrarea de filiale cu interese care nu controlează		-	-	-	-	-	490.000	490.000
<b>Total tranzacții cu acționarii Societății</b>		<b>30.000.000</b>	<b>-</b>	<b>(30.000.000)</b>	<b>(39.600.000)</b>	<b>(39.600.000)</b>	<b>490.000</b>	<b>490.000</b>
<i>Alte modificări ale capitalului propriu</i>								
Repartizare rezerve legale	<b>23 c)</b>	-	5.522.165	-	(5.522.165)	-	-	-
Repartizare alte rezerve	<b>23 c)</b>	-	-	1.528.051	(1.528.051)	-	-	-
<b>Soldul la 31 decembrie 2025</b>		<b>30.638.450</b>	<b>5.649.855</b>	<b>29.427.591</b>	<b>144.097.119</b>	<b>209.813.015</b>	<b>381.065</b>	<b>210.194.080</b>

**Gheorghe Ciubotaru**

Președinte Consiliu de Administrație

Digitally signed by  
Gheorghe Ciubotaru  
Date: 2026.04.28 14:28:43 +03'00'

**Stefan Petrea**

Director general

Digitally signed by  
Stefan Petrea  
Date: 2026.04.28 09:47:35  
+03'00'

**Constantin Todî**

Director economic

Digitally signed by  
CONSTANTIN TODI  
Date: 2026.04.28 09:06:54 +03'00'

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Situația consolidată a fluxurilor de numerar**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2025	2024
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>			
<b>Profit brut</b>		<b>112.677.841</b>	<b>65.174.992</b>
<b>Ajustări pentru:</b>			
Amortizare	19,19	10.768.219	10.397.605
Pierderi din deprecierea creanțelor, net (Câștiguri)/Pierderi din depreciere stocurilor, net		1.746.021	929.576
Venituri din dobânzi	13	(155.327)	1.152.656
Cheltuieli privind dobânzile	13	(2.583.735)	(760.831)
Venituri din subvenții pentru investiții	28	2.559.578	1.937.577
Alte cheltuieli financiare – actualizarea provizioanelor	28	(344.518)	(413.956)
Câștig din vânzarea imobilizărilor		597.179	409.750
Alte cheltuieli financiare, net		(55.444)	-
		1.465.404	-
		<b>126.675.217</b>	<b>78.827.369</b>
<b>Modificări in:</b>			
Creanțe comerciale		(200.883.235)	7.789.068
Active din contactele cu clienții		(4.670.597)	(1.184.184)
Stocuri		(4.249.127)	(7.656.319)
Numerar restricționat		(18.863.473)	-
Plăți în avans		(24.579.944)	(938.274)
Alte creanțe		(1.446.631)	(301.080)
Datorii comerciale		103.719.778	(45.824.249)
Datorii din contractele cu clienții		35.399.018	(10.260.753)
Venituri amânate		106.596	68.875
Provizioane		1.498.580	2.907.124
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor		8.894.301	6.123.914
Beneficiile angajaților		11.579.125	5.833.064
Alte datorii		24.689.815	4.297.231
		<b>57.869.423</b>	<b>39.681.787</b>
<b>Numerar generat din activități de exploatare</b>		<b>57.869.423</b>	<b>39.681.787</b>
Dobânzi plătite		(2.520.454)	(1.835.490)
Impozit pe profit plătit		(9.500.958)	(7.175.929)
		<b>45.848.010</b>	<b>30.670.369</b>
<b>Numerar net generat din activități de exploatare</b>		<b>45.848.010</b>	<b>30.670.369</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiție</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(12.217.022)	(29.508.084)
Plăți aferente împrumuturilor acordate părților afiliate		(64.715.650)	(5.756.103)
Încasări din rambursări împrumuturi acordate părților afiliate		1.849.430	-
Plăți contribuție proiect imobiliar		(4.682.556)	(8.668.164)
Plăți pentru investiții în entități asociate		(510.000)	(245.000)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		86.774	-
Dobânzi încasate		594.486	376.026
		<b>(79.594.539)</b>	<b>(43.801.325)</b>
<b>Numerar net utilizat în activități de investiție</b>		<b>(79.594.539)</b>	<b>(43.801.325)</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Situația consolidată a fluxurilor de numerar**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Nota	2025	2024
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi bancare	24	45.829.367	34.675.471
Restituiri împrumuturi bancare	24	(7.177.099)	(8.073.289)
Plăți pentru leasing		(3.097.107)	(2.707.628)
Dividende plătite	32 a)	(13.673.086)	(6.173.144)
<b>Numerar net generat din activități de finanțare</b>		<b>21.882.074</b>	<b>17.721.410</b>
<b>(Reducere)/Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>		<b>(11.864.454)</b>	<b>4.590.453</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b>87.884.552</b>	<b>83.294.099</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>76.020.098</b>	<b>87.884.552</b>

**Gheorghe Ciubotaru**  
Președinte Consiliu de Administrație

Digitally signed by  
Gheorghe Ciubotaru  
Date: 2026.04.28 14:39:05  
+03'00'

**Stefan Petrea**  
Director general

**Stefan  
Petrea** Digitally signed  
by Stefan Petrea  
Date: 2026.04.28  
09:48:00 +03'00'

**Constantin Todi**  
Director economic

Digitally signed by  
CONSTANTIN TODI  
Date: 2026.04.28 09:09:13  
+03'00'

## **ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**

### **Note la situațiile financiare consolidate**

#### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

### **1. Entitatea care raportează și informații generale**

Electro-Alfa International S.A. ("Societatea") este o societate înființată în anul 1995, care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Botoșani, str. Calea Națională nr. 15, județul Botoșani.

Societatea produce echipamente electrice și prestează servicii pentru clienți atât de pe piața internă, cât și de pe piața internațională (Europa, Africa, America de Nord).

Societatea activează în industria de producție de echipamente electrice și integrării de soluții tehnologice avansate, cu expertiza în următoarele domenii:

Segmentul operațional de producție echipamente electrice

- Societatea produce echipamente electrice de medie și joasă tensiune - Societatea produce o gamă variată de echipamente electrice, concepute pentru a asigura eficiența și fiabilitatea în distribuția de energie.
- Societatea proiectează și fabrică adăposturi (containere metalice) tehnice, asigurând protecție și siguranță echipamentelor critice în medii industriale.

Segmentul operațional de prestări servicii

- Integrator de soluții în domeniul eficienței energetice - Societatea furnizează soluții integrate care optimizează consumul de energie și contribuie la reducerea costurilor operaționale.
- Proiecte Antrepriză tip EPC - Societatea gestionează proiecte de antrepriză completă, de la concept și design, până la implementare și mentenanță, oferind soluții la cheie
- Servicii de achiziții și furnizor de bunuri pentru sectoare și organisme guvernamentale, prin intermediul licitațiilor internaționale - Societatea sprijină sectorul de ajutor și intervenții de urgență în țări post conflict și/sau țări din lumea a treia, prin furnizarea de echipamente și servicii esențiale.

Segmentul operațional de dezvoltare software

- Prestare servicii IT constând în servicii dezvoltare software activitatea a Grupului desfășurată prin filiala Alfa Factory Software SRL

Aceste situații financiare consolidate includ Societatea și filiala sa (denumite împreună „Grupul”).

La 31 decembrie 2025, Societatea este deținută în proporție de 80% de către Dl. Ciubotaru Gheorghe și 20% de către Electro Alfa Management SRL.

Societatea este administrată de către Consiliul de Administrație.

#### **Oferta publică inițială ("IPO")**

În data de 6 februarie 2026, oferta publică a fost supra subscrisă atât pe tranșa investitorilor instituționali, cât și pe cea a investitorilor de retail, ceea ce a condus la decizia de închidere anticipată la finalul ședinței de tranzacționare aferente ofertei publice din sistemul Bursei de Valori București („BVB”), cu vânzarea unui număr de până la 65.990.507 acțiuni nou emise.

Numărul acțiunilor efectiv vândute și prețul acestora: 65.990.507 acțiuni vândute și alocate în oferta, respectiv:

- Transa Investitorilor Instituționali: 56.091.932 acțiuni alocate la un preț de 8,85 lei pe acțiune;
- Transa Investitorilor de Retail: 9.898.575 acțiuni, din care 9.882.434 acțiuni alocate la un preț de 8.4075 lei pe acțiune și 16.141 acțiuni alocate la un preț de 8,85 lei pe acțiune.

În data de 03.03.2026 a început tranzacționarea la BVB, fără limita de variație și piața deal, până la formarea prețului de referință, în conformitate cu prevederile Art. 41 (1) a și Art. 42 din Titlul III al Codului BVB - Piața reglementată principală.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

**Lista filialelor**

La 31 decembrie 2025, Electro-Alfa International S.RL. are următoarea filială:

<b>Filiala</b>	<b>Activitatea</b>	<b>Sediul social</b>	<b>% participație la 31 decembrie 2025</b>	<b>% participație la 31 decembrie 2024</b>
Alfa Factory Software SRL	Servicii IT	Botoșani Romania	51%	0%

Compania Alfa Factory Software SRL a fost înființată în cursul anului 2025 de către Electro-Alfa International SRL, având ca obiect principal de activitate activități de realizare a softului la comanda, cu asociat unic societatea Electro-Alfa International SRL. Ulterior, Electro-Alfa International SRL a cesionat către KEEP IT Mobile Development 49% din părțile sociale.

**2. Bazele contabilității**

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS-UE”).

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre emiteră de către Consiliul de Administrație în data de 27 aprilie 2026.

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

Grupul a optat conform prevederilor OMFP 1802/2014 să întocmească situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS EU.

Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza continuității activității. Informații despre politicile contabile ale Societății sunt incluse în Nota 6.

**3. Moneda funcțională și moneda de prezentare**

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a Societății. Toate sumele au fost rotunjite la cel mai apropiat leu, cu excepția cazului în care este indicat altfel.

**4. Utilizarea raționamentelor și a estimărilor contabile**

La întocmirea acestor situații financiare, conducerea a elaborat raționamente și estimări care afectează aplicarea politicilor contabile ale Societății și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor sunt recunoscute prospectiv.

**a) Raționamente**

Informații cu privire la raționamentele profesionale în aplicarea politicilor contabile care au cele mai semnificative efecte asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare sunt prezentate mai jos:

**a) Recunoașterea provizioanelor pentru garanții acordate (IAS 37)**

Societatea oferă garanții contractuale pentru lucrările de servicii prestate, iar conducerea a exercitat raționamente în estimarea unei sume rezonabile pentru acoperirea potențialelor costuri viitoare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

Această analiză a avut la bază:

- istoricul reclamațiilor,
- frecvența incidentelor,
- durata garanției contractuale,
- costurile estimate de remediere.

Provizionul a fost recunoscut în conformitate cu IAS 37, în măsura în care a existat o probabilitate ridicată de ieșire de resurse și valoarea a putut fi estimată în mod rezonabil. Conducerea a aplicat raționamente semnificative în identificarea datelor de piață relevante și comparabile proiectelor desfășurate de Societate ce au fost utilizate pentru în determinarea evaluării provizioanelor pentru garanții.

**b) Ipoteze și incertitudini asociate estimărilor**

Informațiile privind ipotezele și incertitudinile estimate ce au un risc semnificativ în a rezulta într-o ajustare materială a valorii contabile a activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar sunt incluse în următoarele note:

- Nota 6 i), 6 j), 20 și 21 - estimări ale duratelor de viață utilă ale imobilizărilor corporale și necorporale, active;
- Nota 6 m), 18 și 31 b)- estimări cu privire la determinarea pierderilor din credit preconizate pentru creanțele comerciale;
- Nota 6 h) – estimări cu privire la determinarea pierderilor pentru deprecierea stocurilor;
- Nota 28 – estimări aferente provizioanelor de garanții;

***Determinarea valorilor juste***

Anumite politici contabile și cerințe de prezentare a informațiilor de către Societate necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare.

Societatea revizuieste regulat datele de intrare neobservabile și ajustările de evaluare semnificative. Dacă sunt utilizate date furnizate de terțe părți, de exemplu prețuri cotate, furnizate de brokeri sau prin servicii de stabilire a prețurilor, echipa de evaluare analizează dacă aceste date îndeplinesc cerințele impuse de IFRS-UE, inclusiv nivelul în ierarhia valorilor juste în care aceste evaluări ar trebui clasificate.

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justă, Societatea utilizează pe cât este de posibil informații observabile pe piață. Ierarhia valorii juste clasifică datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, după cum urmează:

- Nivel 1: preț cotelat (neajustat) pe piețe active pentru active sau datorii identice pe care Societatea le poate accesa la data evaluării;
- Nivel 2: date de intrare, altele decât prețuri cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct, fie indirect;
- Nivel 3: date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Dacă datele de intrare pentru evaluarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe mai multe nivele ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scăzut nivel de incertitudine care este semnificativă pentru întreaga evaluare.

Societatea recunoaște transferurile între nivele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care modificarea a avut loc.

**5. Bazele evaluării**

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric.

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

**6. Politici contabile semnificative**

Grupul a aplicat în mod consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare consolidate.

**a) Bazele consolidării**

Aceste situații financiare consolidate includ Societatea și filiala sa (denumite împreună „Grupul”).

*(i) Filiale*

Filialele sunt entități controlate de Grup. Grupul „controlează” o entitate atunci când este expus sau are drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitate și are capacitatea de a influența acele rezultate prin autoritatea sa asupra entității. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul a obținut controlul până la data la care Grupul pierde controlul.

*(ii) Interese care nu controlează (“NCI”)*

NCI sunt evaluate inițial la cota lor proporțională din activele nete identificabile ale entității dobândite la data achiziției. Modificările participației Grupului în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții cu capitaluri proprii.

*(iii) Pierderea controlului*

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, Grupul derecunoaște activele și datoriile filialei, precum și orice NCI aferent și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice câștig sau pierdere asociate cu pierderea controlului este recunoscut(ă) în profit sau pierdere. Orice investiție reținută în fosta filială este evaluată la valoarea justă atunci când Grupul a pierdut controlul.

*(v) Tranzacții eliminate la consolidare*

Soldurile și tranzacțiile în cadrul Grupului, precum și orice câștiguri sau pierderi nerealizate (cu excepția câștigurilor sau pierderilor din tranzacțiile în valută) sunt eliminate. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate acolo unde a fost necesar pentru a asigura coerența cu politicile adoptate de Grup.

**b) Tranzacții în valută**

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională a Societății la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor.

Activele și datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb de la data de raportare. Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb de la data la care a fost determinată valoarea justă. Elementele nemonetare evaluate pe baza costului istoric în valută sunt convertite la cursul de schimb de la data tranzacției. Diferențele de curs valutar sunt recunoscute de regula în profit sau pierdere și prezentate în cheltuieli financiare.

**c) Venituri din contractele cu clienții**

Veniturile sunt evaluate pe baza contravalorii specificate în contractele cu clienții. Societatea recunoaște veniturile atunci când transferă controlul asupra unui bun sau serviciu către client.

Următorul tabel oferă informații despre natura și momentul îndeplinirii obligațiilor de executare din contractele cu clienții, inclusiv termenii de plată semnificativi, precum și politicile de recunoaștere a veniturilor aferente.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	<b>Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale</b>	<b>Recunoașterea venit</b>
<i>Venituri din vânzarea de produse finite, și mărfuri</i>	<p>Societatea încheie contracte cu clienții săi. Acesta sunt de regulă contracte care stabilesc prețul de vânzare, termenele de plată, condițiile de livrare și de acceptare a bunurilor vândute, drepturile și obligațiile părților. Prețul de vânzare a bunurilor este stabilit pentru fiecare contract comercial. Contractul se încheie de regula în baza comenzii plasate de client către companie.</p> <p>Clienții obțin controlul bunurilor atunci când acestea sunt livrate și acceptate. Obligația de executare este îndeplinită la momentul specific.</p> <p>Termenele contractuale de plată a facturilor emise variază între 60 și 120 zile.</p> <p>Serviciile de transport aferente bunurilor sunt de regulă incluse în contractele pentru vânzarea bunurilor. În cazul în care Societatea transporta bunurile clientului, transferul de proprietate se face la momentul predării bunurilor la locul de finalizare a transportului, în funcție de condițiile de livrare. Astfel, aceste servicii de transport nu sunt recunoscute ca o obligație de executare separată.</p>	<p>Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului.</p> <p>După îndeplinirea obligațiilor de executare, Societatea are un drept necondiționat la contravaloarea acestora, astfel cum se prevede în contractele sale cu clienții. Creanțele aferente acestor contractelor sunt colectate în general în mai puțin de 120 de zile, în conformitate cu termenii de plată. Creanțele aferente contractelor cu clienții mai puțin pierderile de credit previzionate sunt prezentate în situația consolidată a poziției financiare pe linia de Creanțe Comerciale.</p>
<i>Venituri din prestarea serviciilor</i>	<p>Acesta sunt de regulă contracte care stabilesc termenele de plată, drepturile și obligațiile părților. Prețul contractului este stabilit între părți pentru fiecare contract în parte.</p> <p>Obligația de executare constă în prestarea de servicii conform obiectului contractului cu clienții.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită pe măsura ce Societatea prestează în mod continuu serviciile.</p> <p>Facturile se emit lunar pe baza documentelor care atestă serviciile prestate de către Societate în cursul lunii respective.</p> <p>Termenele de plată a facturilor emise variază între 14 și 90 zile.</p>	<p>Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de serviciile prestate de către Societate pe măsura ce acestea sunt executate și creează sau îmbunătățesc un activ controlat de client. Activul nu are un uz alternativ și Societatea are un drept executoriu la plată pentru execuția parțială.</p> <p>Creanțele aferente acestor contracte sunt colectate în general în mai puțin de 90 de zile, în conformitate cu termenii de plată.</p> <p>Serviciile sunt recunoscute în contabilitate pe baza lunară.</p>

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

**d) Beneficiile angajaților**

*(i) Beneficii pe termen scurt ale angajaților*

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

*(ii) Planuri de contribuții determinate*

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

**e) Profitul din exploatare**

Profitul din exploatare este rezultatul generat din activitățile continue principale generatoare de venituri ale Societății, precum și din alte venituri și cheltuieli legate de activitățile de exploatare. Profitul din exploatare nu include rezultatul financiar și impozitul pe profit.

**f) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile și cheltuielile financiare ale Companiei includ:

- venituri din dobânzi;
- cheltuielile cu dobânzile;
- câștiguri sau pierderi din diferențe de curs valutar aferente activelor și datoriilor financiare;
- pierderi (și reluări ale pierderilor) din depreciere recunoscute cu privire la active financiare (altele decât creanțele comerciale);
- actualizarea provizioanelor pe termen lung.

Veniturile sau cheltuielile cu dobânda sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective.

„Rata dobânzii efective” este rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare de numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar la:

- valoarea contabilă brută a activului financiar; sau
- costul amortizat al datoriei financiare.

La calcularea veniturilor și cheltuielilor cu dobânda, rata dobânzii efective se aplică valorii contabile brute a activului, (atunci când activul nu este depreciat ca urmare a riscului de credit) sau costului amortizat al datoriei. Cu toate acestea, pentru activele financiare depreciate ca urmare a riscului de credit ulterior recunoașterii inițiale, veniturile din dobânzi sunt calculate prin aplicarea ratei dobânzii efective la costul amortizat al activului financiar. Dacă activul nu mai este depreciat ca urmare a riscului de credit, atunci calculul veniturilor din dobânzi se face prin raportare la valoarea contabilă brută.

**g) Impozitul pe profit**

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Aceasta este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau în alte elemente ale rezultatului global.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

*(i) Impozitul curent*

Impozitul curent cuprinde impozitul preconizat de plată sau de recuperat aferent profitului sau pierderii impozabil(e) a anului curent precum și orice ajustare a impozitului de plătit sau de recuperat aferent anilor precedenți. Suma impozitului curent de plătit sau de recuperat este cea mai bună estimare a sumei preconizate a fi plătită sau recuperată care reflectă incertitudinea legată de impozitul pe profit, dacă este cazul. Acesta este determinat utilizând ratele de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsura adoptate la data de raportare.

Creanțele și datoriile privind impozitul curent sunt compensate numai dacă sunt îndeplinite anumite criterii.

Începând cu anul fiscal 2024, Legea nr. 296 privind unele măsuri fiscale și bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare pe termen lung a României, emisă la 26 octombrie 2023, cu modificările și completările ulterioare, a introdus un impozit de 1% din venituri pentru entitățile cu o cifră de afaceri care depășește 50 milioane de Euro în anul fiscal precedent. Acest impozit se aplică doar dacă valoarea sa este mai mare decât valoarea impozitului pe profit și este calculat pe baza veniturilor totale, din care sunt excluse anumite tipuri de venituri, valoarea imobilizărilor în curs de execuție realizate în an și valoarea amortizării activelor achiziționate sau produse în cursul anului. Compania contabilizează aceasta ca un „impozit hibrid”, concepând componenta bazată pe o sumă netă ca impozit minim și recunoscând acea sumă ca cheltuială curentă cu impozitul pe venit în cadrul IAS 12. Orice depășire a sumei minime este apoi recunoscută ca o cheltuială operațională.

Legea 431/2023 privind asigurarea unui nivel minim global de impozitare a grupurilor de întreprinderi multinaționale și naționale de mari dimensiuni transpune în legislația națională prevederile Directivei 2523/2022 privind asigurarea unui nivel minim de impozitare. De asemenea, conform articolului 5 din Legea 431/2023, pentru aplicarea acestei legi se utilizează explicațiile și exemplele din Ghidurile administrative emise de către Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică („OCDE”).

*(ii) Impozitul amânat*

Impozitul amânat este recunoscut în legătură cu diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor în scopul raportării financiare și baza fiscală a acestora. Impozitul amânat nu este recunoscut pentru:

- Diferențele temporare care apar la recunoașterea inițială a activelor și datoriilor într-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de afaceri și care, la momentul tranzacției:
  - (i) nu afectează nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea fiscală, și
  - (ii) nu generează diferențe temporare impozabile și deductibile egale.
- diferențele temporare asociate investițiilor în filiale, entități asociate și intereselor în participație, în măsura în care Societatea este capabilă să controleze momentul reluării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențele temporare impozabile care rezulta din recunoașterea inițială a fondului comercial.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale neutilizate și diferențe temporare deductibile, în limita probabilității ca va exista profit impozabil viitor față de care acestea pot fi utilizate. Profiturile impozabile viitoare sunt determinate pe baza reluării diferențelor temporare impozabile relevante. Dacă suma diferențelor temporare impozabile este insuficientă pentru a recunoaște integral o creanță privind impozitul amânat, atunci sunt luate în considerare profiturile impozabile viitoare, ajustate cu reluarea diferențelor temporare existente, pe baza planurilor de afaceri ale Societății.

Creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent să fie realizat; astfel de reduceri sunt reluate atunci când probabilitatea unor profituri impozabile viitoare se îmbunătățește.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Evaluarea impozitului amânat reflectă consecințele fiscale care ar rezulta din modul în care Societatea se așteaptă, la data de raportare, să recupereze sau să deconteze valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate numai dacă sunt îndeplinite anumite criterii.

**h) Stocuri**

Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare între cost și valoarea realizabilă netă.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

Materiile prime sunt evaluate la prețul de achiziție, inclusiv transportul, costurile de manipulare și net de reducerile comerciale.

Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit (FIFO) și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă.

În cazul stocurilor produse de Societate și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

**i) Imobilizări corporale**

*(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricărui reduceri de preț de natură comercială și oricărui costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite. Atunci când Societatea are obligația de a îndepărta activul și de a restaura amplasamentul, o estimare a costurilor de demontare și îndepărtare a elementelor și de restaurare a amplasamentului unde acestea au fost capitalizate.

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

Terenurile, construcțiile și echipamentele sunt prezentate în situația poziției financiare la cost minus amortizare cumulată și minus orice pierderi acumulate din depreciere.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

*(ii) Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruiia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

*(iii) Amortizarea*

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare sau sunt în stare de funcționare iar, pentru activele construite de entitate, de la data la care activul este finalizat și pregătit pentru utilizare.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

- Amenajări de teren 3-10 ani
- Construcții 30-60 ani
- Echipamente și alte imobilizări corporale 3-20 ani

Terenurile nu sunt supuse deprecierei.

Amortizarea este în general recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care suma este inclusă în valoarea contabilă a altui activ.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

*(iv) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale*

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu deprecierea acumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

**j) Imobilizări necorporale**

*(i) Recunoaștere și evaluare*

**Cercetare și dezvoltare**

Cheltuielile aferente activităților de cercetare sunt recunoscute în profit sau pierdere pe măsura suportării lor.

Cheltuielile de dezvoltare sunt capitalizate numai dacă acestea pot fi evaluate în mod fiabil, produsul sau procesul este fezabil din punct de vedere tehnic și comercial, beneficiile economice viitoare sunt probabile, iar Societatea intenționează și dispune de resurse suficiente pentru finalizarea dezvoltării și utilizarea sau vânzarea activului. În caz contrar, acestea sunt recunoscute în profit sau pierdere pe măsura suportării lor. Ulterior recunoașterii inițiale, cheltuielile de dezvoltare sunt evaluate la cost, diminuat cu amortizarea cumulată și eventualele pierderi din depreciere acumulate.

**Alte active necorporale**

Imobilizările necorporale achiziționate de către Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere acumulate.

*(ii) Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruiia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

*(iii) Amortizarea*

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare.

Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- Brevete, Licențe, Software 3 ani
- Cheltuieli dezvoltare 2-10 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

**k) Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun, împrumuturile acordate entităților asociate și entităților controlate în comun, precum și alte investiții deținute ca imobilizări.

Investițiile în entități asociate sunt inițial evaluate la cost și ulterior la cost minus orice pierderi din depreciere.

Investițiile în proiect imobiliare sunt recunoscute și evaluate ulterior la valoarea justă și recunoscute în situația profitului sau a pierderii.

**l) Instrumente financiare**

***(i) Recunoaștere și evaluare inițială***

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial atunci când sunt constituite. Toate celelalte active financiare și datoriile financiare sunt recunoscute inițial atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Numerarul și echivalentele de numerar includ soldurile numerarului, depozitele la vedere și depozitele cu maturitate de până la trei luni de la data constituirii care au o expunere nesemnificativă la riscul de modificare a valorii juste și sunt utilizate de Societatea pentru gestionarea angajamentelor pe termen scurt.

Un activ financiar (cu excepția creanțelor comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluat(ă) inițial la valoarea justă plus sau minus costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii sale. O creanță comercială care nu conține o componentă de finanțare semnificativă este evaluată inițial la prețul tranzacției.

***(ii) Clasificare și evaluare ulterioară***

*Active financiare*

La recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat într-unul dintre următoarele modele de afaceri: deținut în scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale, deținut în scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale și în scopul vânzării sau altele.

Activele financiare nu sunt reclasificate după recunoașterea lor inițială, cu excepția cazului în care Societatea își modifica modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, caz în care toate activele financiare afectate sunt reclasificate în prima zi a primei perioade de raportare următoare modificării modelului de afaceri.

## **ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**

### **Note la situațiile financiare consolidate**

#### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

Un activ financiar este clasificat ca fiind deținut în scopul colectării fluxurilor de numerar contractuale și evaluat la cost amortizat dacă îndeplinește următoarele două condiții:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active în scopul colectării fluxurilor de numerar contractuale; și
- termenii sai contractuali dau naștere, la anumite date, fluxurilor de numerar care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Toate activele financiare ale Societății sunt clasificate ca deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale.

#### *Active financiare – Evaluare ulterioară și câștiguri și pierderi*

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Costul amortizat este diminuat cu pierderi din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar și pierderile din depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere care rezulta din derecunoaștere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

#### *Datorii financiare – Clasificare, evaluare ulterioară și câștiguri sau pierderi*

Datoriile financiare sunt clasificate ca datorii financiare evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Cheltuielile cu dobânzi și câștigurile sau pierderile din diferențe de curs valutar sunt recunoscute în profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere care rezulta din derecunoaștere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

#### **(iii) Derecunoaștere**

Active financiare

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar care decurg din activul financiar expiră; sau
- transferă drepturile contractuale de a primi fluxurile de numerar într-o tranzacție în care:
  - sunt transferate majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului financiar; sau
  - Societatea nu transferă și nici nu păstrează majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate și nu păstrează controlul asupra activului financiar.

Datorii financiare

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile specificate în contract sunt stinse sau anulate sau expiră. De asemenea, Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când termenii contractului sunt modificați și fluxurile de numerar ale datoriei modificate diferă în mod semnificativ, caz în care o nouă datorie financiară este recunoscută la valoarea justă pe baza termenilor contractuali modificați.

La derecunoașterea unei datorii financiare, diferența dintre valoarea contabilă stinsă și contravaloarea plătită (inclusiv orice active nemonetare transferate sau datorii asumate) este recunoscută în profit sau pierdere

#### **(iv) Compensare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă prezentată în situația poziției financiare atunci și numai atunci când Societatea are un drept legal curent de a compensa sumele și intenționează fie să le deconteze pe o bază netă, fie să realizeze activul și să deconteze datoria simultan.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

**m) Depreciere**

**(i) Active financiare nederivate**

Societatea recunoaște o ajustare de depreciere pentru pierderile de credit preconizate („ECL”) în legătură cu activele financiare evaluate la costul amortizat și activele aferente contractelor cu clienții.

Societatea evaluează ajustările de depreciere la o valoare egală cu ECL pe durata de viață.

Atunci când analizează dacă riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ după recunoașterea inițială și atunci când estimează ECL, Societatea considera informații rezonabile și justificabile care sunt relevante și disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Acestea includ informații și analize cantitative și calitative, pe baza experienței Societății privind evenimentele trecute și a analizei informate a riscului de credit, care includ previziuni ale condițiilor viitoare.

Societatea considera că riscul de credit aferent unui activ financiar a crescut semnificativ dacă este restant de mai mult de 30 de zile.

Societatea consideră că un activ financiar prezintă riscul de neîndeplinire a obligațiilor atunci când:

- este improbabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile față de Societatea, fără a recurge la acțiuni precum executarea garanției (dacă există); sau
- activul financiar este restant de mai mult de 90 de zile.

ECL pe durata de viață sunt ECL care rezultă din toate evenimentele posibile de neîndeplinire pe durata de viață preconizată a unui instrument financiar.

Perioada maximă luată în considerare la estimarea ECL este perioada contractuală maximă în care Societatea este expus la riscul de credit.

*Evaluarea ECL*

ECL reprezintă o estimare a pierderilor din credit ponderată cu probabilitățile. Pierderile din credit sunt evaluate la valoarea actualizată a tuturor deficitelor de numerar (adică diferența dintre fluxurile de numerar datorate Societății în conformitate cu contractul și fluxurile de numerar pe care Societatea se așteaptă să le primească).

*Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit*

La fiecare data de raportare, Societatea analizează dacă activele financiare evaluate la cost amortizat sunt depreciate ca urmare a riscului de credit. Un activ financiar este depreciat ca urmare a riscului de credit” atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

Dovezile ca un activ financiar este depreciat ca urmare a riscului de credit includ date observabile cu privire la următoarele evenimente:

- dificultatea financiară semnificativă a debitorului;
- încălcarea a contractului, de exemplu neîndeplinirea obligațiilor sau o întârziere a plății cu mai mult de 365 de zile;
- restructurarea unui împrumut sau a unui avans de către Societate în condiții pe care altfel Societatea nu le-ar lua în considerare; sau
- este probabil ca debitorul să intre în faliment sau în alta formă de reorganizare financiară.

*Prezentarea ajustărilor pentru ECL în situația poziției financiare*

Ajustările pentru pierdere aferente activelor financiare evaluate la costul amortizat sunt deduse din valoarea contabilă brută a activelor.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

*Reducere integrala în urma deprecierei*

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este redusă integral în urma deprecierei atunci când Societatea nu are așteptări rezonabile de recuperare integrală sau parțială a unui activ financiar.

**(ii) Active nefinanciare**

La fiecare dată de raportare, Societatea revizuieste valorile contabile ale activelor sale nefinanciare (altele decât stocurile, activele aferente contractelor cu clienții și creanțele privind impozitul amânat) pentru a determina dacă există vreun indiciu de depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, atunci se estimează valoarea recuperabilă a activului.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei CGU depășește valoarea sa recuperabilă.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere,

O pierdere din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă, netă de amortizare, care ar fi fost determinată în cazul în care nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere. Reluarea unei pierderi din depreciere, este recunoscută în profit sau pierdere.

**n) Capital social**

Societatea recunoaște modificările în capitalul social în conformitate cu legislația aplicabilă și după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Asociaților și înregistrarea la Registrul Comerțului.

Până la 31 decembrie 2003, capitalul social statutar în termeni nominali a fost tratat în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, printr-o ajustare corespunzătoare a rezultatului raportat

*Acțiuni ordinare*

Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de acțiuni ordinare sunt recunoscute ca o diminuare a capitalurilor proprii. Impozitul pe profit aferent costurilor de tranzacție ale unei tranzacții cu capitaluri proprii este contabilizat în conformitate cu IAS 12.

**o) Leasing**

La încheierea unui contract, Societatea evaluează dacă acel contract este sau conține un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contraprestații.

În calitate de locatar

La data începerii derulării sau la modificarea unui contract care conține o componentă de leasing, Societatea alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza preturilor individuale relative.

Societatea recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie de leasing la data începerii derulării contractului de leasing. Activul aferent dreptului de utilizare este evaluat inițial la cost, care include valoarea inițială a datoriei de leasing ajustată cu orice plăți de leasing efectuate la data sau înainte de data începerii derulării, plus orice costuri directe inițiale suportate, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat utilizând metoda liniară de la data începerii până la sfârșitul perioadei de leasing, cu excepția cazului în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport către Societate până la sfârșitul perioadei de leasing sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflectă faptul că Societatea va exercita o opțiune de cumpărare.

## **ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**

### **Note la situațiile financiare consolidate**

#### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

În acest caz, activul aferent dreptului de utilizare va fi amortizat pe durata de viață utilă a activului suport, care este determinată similar imobilizărilor corporale. În plus, activul aferent dreptului de utilizare este diminuat periodic cu pierderi din depreciere, dacă există, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la data începerii derulării contractului, actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, dacă aceasta rată nu poate fi determinată imediat, rata marginală de împrumut a Societății. În general, Societatea utilizează rata de marginală împrumut ca rată de actualizare.

Societatea își determină rata marginală de împrumut prin obținerea ratelor dobânzii din diferite surse de finanțare externe și face anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul activului suport.

Plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele:

- plăți fixe de leasing, inclusiv plăți fixe în fond;
- plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial utilizând indicii sau rata de la data începerii derulării contractului;
- sumele preconizate a fi plătite în baza unor garanții aferente valorii reziduale; și prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că o va exercita, plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire opțională dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire și penalități de reziliere a contractului de leasing, cu excepția cazului în care Societatea are certitudinea rezonabilă că nu va rezilia contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Datoria este reevaluată atunci când are loc o modificare a plăților de leasing viitoare care rezultă dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate, dacă are loc o modificare a estimării Societății cu privire la sumele care se preconizează că vor fi datorate în conformitate cu garanția aferentă valorii reziduale, dacă Societatea își modifică evaluarea privind probabilitatea exercitării unei opțiuni de cumpărare, extindere sau reziliere sau dacă are loc o revizuire a unei plăți de leasing fixe în fond.

Atunci când datoria care decurge din contractul de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare sau reevaluarea este înregistrată în profit sau pierdere dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Societatea prezintă activele aferente dreptului de utilizare distinct în situația poziției financiare.

#### *Vânzare și leaseback*

Compania contabilizează tranzacțiile de tip vânzare și leaseback în conformitate cu IFRS 16 – Contracte de leasing și aplică IFRS 15 – Venituri din contractele cu clienții pentru a evalua dacă transferul activului îndeplinește criteriile pentru a fi considerat o vânzare.

Compania analizează dacă transferul activului îndeplinește criteriile pentru o vânzare conform IFRS 15. Dacă criteriile sunt îndeplinite, tranzacția este contabilizată ca o vânzare și leaseback. Dacă criteriile nu sunt îndeplinite, tranzacția este tratată ca un acord de finanțare, iar activul aferent nu este derecunoscut.

Dacă tranzacția se califică drept vânzare, activul este derecunoscut, se recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare pentru componenta de leaseback, se recunoaște o datorie de leasing pe baza plăților de leasing, iar orice câștig sau pierdere este recunoscută doar în măsura în care drepturile au fost transferate către cumpărător-locator.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

*Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing pentru active de valoare redusă*

Societatea a ales să nu recunoască active de drept de utilizare și datorii din leasing pentru contractele de leasing aferente activelor de valoare redusă (sub 1.000 euro) și pentru contractele de leasing pe termen scurt (sub 12 luni). Societatea recunoaște plățile de leasing aferente acestor contracte ca cheltuială, pe o bază liniară, pe durata contractului de leasing.

Pentru aceste contracte de leasing, Societatea recunoaște plățile de leasing ca o cheltuială din exploatare pe bază liniară pe perioada leasingului.

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare, concomitent cu creșterea datoriilor totale cu aceeași valoare.

Drepturile de utilizare pe care Societatea le deține și înregistrează în conformitate cu IFRS 16 se referă la clădiri și terenuri, autoturisme și echipamente. Detalierea valorilor drepturilor de utilizare pe categoriile menționate se regăsește în Nota 29. Drepturile de utilizare sunt prezentate la cost conform IAS 16 și depreciate pe durata contractului de leasing.

**p) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii în perioada în care distribuția lor este aprobată și sunt recunoscute ca datorie în măsura în care sunt neplătite la data de raportare. Dividendele sunt prezentate în notele la situațiile financiare atunci când distribuția lor este propusă după data de raportare și înainte de data emiterii situațiilor financiare.

**q) Părți afiliate**

Sunt considerate părți afiliate acele părți care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relații familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte. Părțile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii acționari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora. Detalii privind tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 32.

**r) Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

*Provizioane pentru garanții*

Se recunoaște un provizion pentru garanții atunci când produsele sau serviciile aferente sunt vândute, pe baza datelor istorice referitoare la garanții și a unei evaluări a rezultatelor posibile, ponderată cu probabilitățile asociate acestora.

Ulterior evaluării inițiale, obligația este evaluată la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru a reflecta valoarea în timp a banilor și orice modificări ale fluxurilor de numerar viitoare estimate care stau la baza obligației. Creșterea provizionului datorată valorii în timp a banilor este recunoscută în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare estimate sunt recunoscute în cheltuieli de exploatare.

**s) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune

## **ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**

### **Note la situațiile financiare consolidate**

#### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

#### **t) Subvențiile guvernamentale**

Subvențiile pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Societatea va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Societatea pentru costul unui activ sunt recunoscute în situația rezultatului global, în “Alte venituri” în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului, pe măsura amortizării activului subvenționat. Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Societate sunt recunoscute în situația rezultatului global, în “Alte venituri” pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

#### **u) Raportarea pe segmente**

Un segment este o componenta a Societății care se implica în divizii de activitate din care poate obține venituri sau poate înregistra cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli corespunzătoare tranzacțiilor cu alte componente ale aceleiași entități), ale cărei rezultate operaționale sunt trecute în revista în mod regulat de către principalul factor decizional al Societății.

Scopul acestei analize este de a lua decizii referitoare la resursele ce urmează să fie alocate segmentului și de a evalua performanțele acestuia, pe baza informațiilor financiare distincte disponibile.

Informațiile despre segmente sunt prezentate cu privire la diviziile de activitate ale Societății și care sunt stabilite pe baza structurii de management și de raportare internă operațională.

Rezultatele, activele și datoriile pe segment includ elemente ce pot fi atribuite direct unui segment, precum și elemente ce pot fi alocate pe o bază rezonabilă. Elementele nealocate constau în principal în investiții și veniturile aferente, credite și împrumuturi și cheltuielile aferente, active corporative (în principal sediul Societății), cheltuieli administrative, precum și creanțe și datorii privind impozitul.

#### **v) Active și datorii contingente**

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este aproape sigură.

#### **w) Evenimente ulterioare**

Evenimentele care au loc după data de raportare până la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, care oferă informații suplimentare despre condițiile care existau la datele de raportare (evenimente care conduc la ajustarea situațiilor financiare) sunt reflectate în aceste situații financiare.

Evenimentele care au loc după datele de raportare până la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, care oferă informații despre evenimentele care au avut loc după datele de raportare (evenimente care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare), atunci când sunt semnificative, sunt prezentate în notele explicative la situațiile financiare.

### **7. Standarde emise, care nu au intrat încă în vigoare**

O serie de standarde noi intra în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2025, iar aplicarea mai devreme este permisă; cu toate acestea, Societatea nu a adoptat mai devreme noile standarde amendate în pregătirea acestor situații financiare consolidate.

#### **A. IFRS 18 Prezentarea și descrierea în situațiile financiare.**

IFRS 18 va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și se aplică pentru perioadele de raportare anuală care încep în sau după 1 ianuarie 2027. Noul standard introduce următoarele cerințe cheie:

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

#### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

• Entitățile sunt obligate să clasifice toate veniturile și cheltuielile în cinci categorii în situația profitului sau pierderii, și anume categoriile operaționale, de investiții, de finanțare, operațiuni întrerupte și impozitul pe profit. Entitățile sunt, de asemenea, obligate să prezinte un subtotal al profitului operațional nou definit. Profitul entităților nu se va schimba.

• Măsurile de performanță definite de management (MPM) sunt divulgate într-o notă unică în situațiile financiare.

• Se oferă îndrumări îmbunătățite cu privire la modul de grupare a informațiilor în situațiile financiare.

În plus, toate entitățile sunt obligate să folosească subtotalul profitului operațional ca punct de plecare pentru situația fluxurilor de numerar atunci când prezintă fluxurile de numerar din activități operaționale conform metodei indirecte. Societatea este încă în proces de evaluare a impactului noului standard, în special în ceea ce privește structura situației financiare a Societății privind profitul sau pierderea, situația fluxurilor de numerar și descrierile suplimentare necesare pentru MPM-uri. Societatea evaluează de asemenea impactul asupra modului în care informațiile sunt grupate în situațiile financiare, inclusiv pentru elementele în prezent etichetate ca „alte”.

### B. Alte standarde contabile

Următoarele standarde contabile noi și amendate nu se așteaptă să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Societății.

- Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare (Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7);
- Filiale fără Răspundere Publică: Informații prezentate (IFRS 19 Emis la 9 mai 2024 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2027, încă neaprobat de Uniunea Europeană);
- Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație – (Amendamente la IFRS 10 și IAS 28)

## 8. Segmente operaționale

### A. Bazele segmentării

Societatea a identificat trei segmente operaționale raportabile sunt trecute determinate în funcție de modul de analiza internă de către principalul factor decizional al Societății.

Tabelul următor descrie activitățile fiecărui segment raportabil:

Segment raportabil	Activități
Producerea de echipamente electrice	Producerea de echipamente electrice de joasă și medie tensiune, producția de adăposturi metalice, cu diferite grade de echipare (mecanică și/sau electrică)
Prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție (“EPC”)	Prestarea de activități tip EPC (proiectare și execuție) în zona stațiilor electrice, lucrări infrastructură irigații, parcuri fotovoltaice, În acest segment este inclusă și linia de business licitații internaționale, având un specific similar
Prestarea de servicii IT – dezvoltare software	Prestare servicii IT constând în servicii dezvoltare software activitatea a Grupului desfășurată prin filiala Alfa Factory Software SRL

Conducerea Societății revizuieste rapoartele de management ale fiecărui segment. Rezultatele operaționale (CA, marja, EBITDA și profitul) sunt indicatorii utilizați pentru a evalua performanța pe segmente, deoarece Conducerea consideră că aceste informații sunt cele mai relevante în evaluarea rezultatelor segmentelor.

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

#### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

#### B. Informații despre segmentele operaționale

Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Producerea de echipamente electrice	Prestarea de servicii EPC	Prestarea de servicii II	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	457.224.475	374.180.409	816.168	832.221.052	-	832.221.052
Venituri între segmente	35.621.479	-	179.685	35.801.164	(35.801.164)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>492.968.002</b>	<b>374.180.409</b>	<b>995.853</b>	<b>868.022.216</b>	<b>(35.801.164)</b>	<b>832.221.052</b>
Alte venituri	1.693.483	-	1.071	1.694.554	-	1.694.554
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(60.160.529)	(19.399.942)	(694.703)	(80.255.174)	118.573	(80.136.601)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(313.562.260)	(118.985.002)	-	(432.547.262)	35.621.479	(396.925.783)
Cheltuieli cu serviciile	(14.475.454)	(187.240.202)	(370.130)	(202.085.786)	61.112	(202.024.674)
Cheltuieli privind energia și apa	(1.482.149)	(681.685)	(3.299)	(2.167.133)	-	(2.167.133)
Cheltuieli de transport	(6.329.103)	(1.484.696)	(152)	(7.813.951)	-	(7.813.951)
Reparații, întreținere și materiale	(3.010.663)	(38.286)	(7.695)	(3.056.644)	-	(3.056.644)
Amortizarea imobilizărilor	(8.684.764)	(2.080.566)	(2.889)	(10.768.219)	-	(10.768.219)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(718.825)	(1.027.196)	-	(1.746.021)	-	(1.746.021)
Alte cheltuieli de exploatare	(8.667.827)	(5.702.616)	(140.377)	(14.510.820)	-	(14.510.820)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>77.569.911</b>	<b>37.540.218</b>	<b>(222.321)</b>	<b>114.765.760</b>	<b>-</b>	<b>114.765.760</b>

Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Producerea de echipamente electrice	Prestarea de servicii EPC	Prestarea de servicii II	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	293.175.762	355.264.835	-	648.440.597	-	648.440.597
Venituri între segmente	24.829.227	-	-	24.829.227	(24.829.227)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>318.004.989</b>	<b>355.264.835</b>	<b>-</b>	<b>673.269.824</b>	<b>(24.829.227)</b>	<b>648.440.597</b>
Alte venituri	414.180	1.099.284	-	1.513.464	-	1.513.464
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(38.303.073)	(14.812.766)	-	(53.115.839)	-	(53.115.839)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(208.995.250)	(119.565.306)	-	(328.560.556)	24.829.227	(303.731.329)
Cheltuieli cu serviciile	(6.773.009)	(183.583.751)	-	(190.356.760)	-	(190.356.760)
Cheltuieli privind energia și apa	(1.177.655)	(400.260)	-	(1.577.915)	-	(1.577.915)
Cheltuieli de transport	(3.951.717)	(2.925.279)	-	(6.876.996)	-	(6.876.996)
Reparații, întreținere și materiale	(2.250.498)	(115.278)	-	(2.365.776)	-	(2.365.776)
Amortizarea imobilizărilor	(9.528.659)	(868.947)	-	(10.397.605)	-	(10.397.605)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(768.557)	(161.020)	-	(929.577)	-	(929.577)
Alte cheltuieli de exploatare	(6.019.922)	(7.331.930)	-	(13.351.852)	-	(13.351.852)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>40.650.830</b>	<b>26.599.582</b>	<b>-</b>	<b>67.250.413</b>	<b>-</b>	<b>67.250.413</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

#### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

Veniturile între segmente sunt reprezentate de echipamentele din producția proprie pe care Societatea le utilizează în cadrul proiectelor de prestări servicii de tip “EPC” și care sunt facturate beneficiarilor acestor proiecte.

Activele și datoriile totale pe segmente nu sunt incluse în rapoartele de management revizuite de către Conducere.

## 9. Venituri

### A. Venituri din contracte cu clienții

Grupul obține venituri din:

	2025	2024
Venituri din vânzarea produselor finite	452.022.179	282.933.648
Venituri din vânzarea mărfurilor	14.889.003	66.881.669
Venituri din servicii prestate	361.616.477	297.573.368
Alte venituri	3.693.393	1.051.912
<b>Total</b>	<b>832.221.052</b>	<b>648.440.597</b>

Grupul generează venituri din vânzarea de echipamente electrice de medie și joasă tensiune și echipamente conexe cum ar fi adăposturi tehnice pentru aceste echipamente cât și din serviciile prestate în cadrul proiectelor contractate.

#### *Vânzări de mărfuri*

În cursul anului 2025 Societatea a contractat prin platformele de licitații dedicate finanțate prin fonduri de ajutor nerambursabile finanțate de European Energy Community și Statele Unite ale Americii prin entități acreditate vânzarea de echipamente electrice livrate în Ucraina în suma de 4.537.108 lei în scădere semnificativă față de perioada similară a anului 2024, când aceste vânzări au însumat 60.497.517 lei. Explicația este dată de perioada de incertitudine cauzată de resetarea sprijinului guvernamental din partea Statelor Unite ale Americii în prima parte a anului 2025. Finanțările nerambursabile, ajutoarele către Ucraina, au revenit la un flux apropiat de cel normal în a doua parte a anului 2025, dar timpul mare de implementare al contractelor face ca aceste venituri, deși au fost contractate în anul 2025, să fie livrate în anul 2026.

#### *Vânzări de produse finite*

Vânzările din produse finite au crescut ca urmare a cererii din piață, pentru echipamentele electrice din România, sistemul energetic din România fiind într-un proces de modernizare, care a atras investiții semnificative în acest domeniu.

În ceea ce privește vânzările de produse finite – echipamente de joasă tensiune, Grupul a extins colaborarea cu clienții săi și către piețele externe, începând cu anul 2023, demarând livrările de echipamente electrice din producția proprie către clienți privați din Statele Unite ale Americii, înregistrând un venit din aceste contracte în suma de 78.602.926 lei în anul 2024 și, respectiv, în valoare de 110.799.766 lei în cursul anului 2025.

Vânzările de produse finite (posturi de transformare compacte) au crescut la 224.011.918 lei în anul 2025 față de 156.542.714 lei în anul precedent, ca urmare a creșterii accentuate a numărului de contracte încheiate pe fondul creșterii cererii clienților.

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

#### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

#### Vânzări din prestarea de servicii

În cursul anului 2025 Grupul a generat venituri din servicii în suma de 361.616.477 lei (2024: 297.573.368 lei). Pe linia de activitate prestări servicii veniturile înregistrate de divizia antrepriza în anul 2025 au fost de 257.320.678 lei comparativ cu 155.238.484 lei perioada similară a anului 2024, compensând diminuarea înregistrată divizia energie verde (94.743.730 lei pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025 față de 133.398.307 lei pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2024).

În cursul anului 2025 Grupul a demarat activități de prestarea servicii de dezvoltare software prin filiala Alfa Factory Software înregistrând venituri în cursul anului 2025 în suma de 636.483 lei. Menționăm ca aceste servicii au avut ca obiect realizarea de programe software de inteligență artificială.

Clienții Societății sunt în general societăți din România, exporturile având o pondere de aproximativ 14,86% din totalul vânzărilor. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Societății.

#### Momentul recunoașterii veniturilor

	2025	2024
Venituri recunoscute pe parcursul timpului	361.616.477	298.434.260
Venituri recunoscute la un moment în timp	470.604.575	350.006.337
<b>Total</b>	<b>832.221.052</b>	<b>648.440.597</b>

#### B. Solduri aferente contractelor cu clienții

Tabelul de mai jos prezintă informații cu privire la soldurile contractelor încheiate la finalul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe comerciale	305.902.251	106.765.037
Active din contractele cu clienții	18.669.274	13.998.677
Datorii din contractele cu clienții	(58.662.779)	(23.263.761)
<b>Total</b>	<b>265.908.746</b>	<b>97.499.953</b>

#### Active din contractele cu clienți

Activele contractuale reprezintă active aferente contractelor de prestări servicii pentru porțiunea efectuată din lucrările ce fac obiectul contractului și nefacturate pentru care Societatea are dreptul necondiționat de încasare conform clauzelor contractuale și al prevederilor legale în vigoare.

#### Datorii din contractele cu clienții

Datoriile contractuale reprezintă sumele încasate în avans de la clienți conform clauzelor contractuale.

La 31 decembrie 2025 acestea au înregistrat creșteri semnificative datorită încasării unui avans în suma de 22.660.332 lei aferent unui contract cu livrare de echipamente electrice în Ucraina.

Avansurile sunt în general recunoscute la venituri în următorul exercițiu financiar, pe măsura execuției contractelor aferente. În cursul anului 2025, au fost recunoscute venituri în valoare de 18.785.433 lei provenind din soldurile de deschidere ale datoriilor contractuale. Avansurile care nu au fost recunoscute la venituri în suma de 4.827.420 lei sunt aferente contractului cu beneficiarul final Sindicat Mixte Ileva, entitate publică franceză, pentru un proiect care în acest moment este sistat dar se preconizează a se continua într-un interval scurt de timp.

#### 10. Alte venituri

	2025	2024
Venituri din subvenții pentru investiții	237.923	345.081
Venituri din subvenții pentru cheltuieli	344.518	413.956
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	55.444	-
Alte venituri din exploatare	1.056.668	754.427
<b>Total</b>	<b>1.694.553</b>	<b>1.513.464</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**11. Cheltuieli de exploatare**

**Cheltuieli cu materii prime si mărfuri**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cheltuieli cu materiile prime	386.295.733	259.085.261
Cheltuieli cu mărfurile	10.630.049	44.646.068
<b>Total</b>	<b>396.925.782</b>	<b>303.731.329</b>

**Cheltuieli cu serviciile**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Subcontractori proiecte antrepriza	201.157.086	188.656.622
Alte cheltuieli	867.588	1.700.138
<b>Total</b>	<b>202.024.674</b>	<b>190.356.760</b>

In cadrul cheltuielilor cu servicii prestate in antrepriza sunt incluse cheltuielile cu subcontractorii in proiectele de execuție lucrări de dezvoltare, reabilitare si modernizare rețele electrice si sisteme de irigații.

**Onorariile auditorului statutar**

În 2025 si 2024, onorariile auditorului statutar KPMG Audit SRL au fost dupa cum urmeaza:

<b>Servicii (EUR)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Onorariu de audit al situațiilor financiare	79.200	23.694
Onorariu de audit al situațiilor financiare întocmite pentru listare	-	136.645
Servicii non-audit	130.897	-

Serviciile non-audit se refera in principal la servicii de revizuire a situațiilor financiare interimare simplificate si servicii in legatura cu emiterea de scrisori de confort.

**Reparații, întreținere si materiale**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cheltuieli cu întreținerea si reparațiile	1.169.952	991.912
Cheltuieli materiale	1.886.692	1.373.864
<b>Total</b>	<b>3.056.644</b>	<b>2.365.776</b>

**Cheltuieli cu utilitățile**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cheltuieli cu energia	1.090.060	800.523
Cheltuieli cu apa	268.271	201.781
Cheltuieli cu gazul	808.802	575.611
<b>Total</b>	<b>2.167.133</b>	<b>1.577.914</b>

**Cheltuieli cu transportul**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cheltuieli cu transportul	7.813.951	6.876.996
<b>Total</b>	<b>7.813.951</b>	<b>6.876.996</b>

**Alte cheltuieli din exploatare**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Cheltuieli privind comisioanele	184.430	725.614
Cheltuieli cu chiriile	710.769	195.590
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	875.128	1.177.488
Cheltuieli cu primele de asigurare	729.342	700.735
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	1.263.579	948.405
Cheltuieli cu donațiile acordate	2.596.348	1.932.346
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	1.552.803	1.333.083
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	542.177	436.888
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	2.221.585	1.726.294
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	588.535	548.169
Mișcări în provizioane, net	1.498.581	2.825.797
Alte cheltuieli de exploatare	1.747.543	801.443
<b>Total</b>	<b>14.510.820</b>	<b>13.351.852</b>

**12. Beneficiile angajaților și colaboratorilor**

Datoriile privind beneficiile angajaților au fost după cum urmează:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Salarii datorate angajați și colaboratori	3.172.803	1.461.497
Beneficii aferente bonusurilor de performanță	19.387.586	10.416.000
Datorii concedii neefectuate	1.828.744	944.316
Altele	58.974	47.169
<b>Total</b>	<b>24.448.107</b>	<b>12.868.982</b>

Beneficiile angajaților sunt integral datorii curente.

În anul 2025 numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 382 (2024: 282). Cheltuielile cu beneficiile angajaților includ salarii de baza, contribuția pentru asigurarea medicală obligatorie, contribuția pentru asigurarea socială obligatorie, bonusurile de performanță și concediile neefectuate.

	2025	2024
Salarii și alte remunerații	73.147.116	48.730.257
Contribuții la asigurările sociale	2.418.995	1.576.422
Tichete de masă	4.570.490	2.809.160
<b>Total</b>	<b>80.136.601</b>	<b>53.115.839</b>

**13. Rezultatul financiar**

	2025	2024
Venituri din dobânzi	2.583.592	760.831
Alte venituri financiare	643.942	25.203
<b>Total venituri</b>	<b>3.227.534</b>	<b>786.034</b>
Cheltuieli privind dobânzile	2.559.578	1.948.246
Cheltuieli din diferențe de curs valutar, net	2.104.809	437.141
Cheltuieli privind actualizarea provizioanelor	597.179	431.077
Alte cheltuieli financiare	53.887	44.991
<b>Total cheltuieli</b>	<b>5.315.453</b>	<b>2.861.455</b>

**14. Rezultatul pe acțiune**

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor:

	2025	2024
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	99.746.604	57.438.739
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	122.553.800	63.845
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat</b>	<b>0,81</b>	<b>899,66</b>

**15. Impozitul pe profit**

**(a) Sume recunoscute în profit sau pierdere**

	2025	2024
--	------	------

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	14.720.957	8.187.821
Beneficiu privind impozitul pe profit amânat	(1.789.720)	(451.569)
<b>Total</b>	<b>12.931.237</b>	<b>7.736.252</b>

**(b) Reconcilierea ratei de impozitare efective**

	2025		2024	
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>112.677.841</b>		<b>65.174.991</b>
Impozit în conformitate cu rata de impozitare	<b>16%</b>	<b>18.064.025</b>	<b>16%</b>	<b>10.427.999</b>
<b>Efectul fiscal al:</b>				
Cheltuielilor nedeductibile	0,83%	934.813	1,13 %	736.299
Venituri neimpozabile	0%	-	0%	-
<b>Deduceri:</b>				
Rezervei legale	(0,78%)	(883.546)	0,00%	-
Scutirilor pentru sponsorizări	(2,30%)	(2.596.348)	(2,96%)	(1.932.346)
Credit fiscal	(2,13%)	(2.396.435)	(1,92%)	(1.253.632)
Profit reinvestit	(0,14%)	(155.701)	(0,37%)	(242.068)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>11,5%</b>	<b>12.931.237</b>	<b>11,7%</b>	<b>7.736.252</b>

**(c) Mișcarea soldurilor impozitului amânat**

	Sold net la 1 ianuarie 2024	Recunoscut în profit sau pierdere	Sold net la 31 decembrie 2024	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale	167.336	(46.409)	120.928	-	120.928
Stocuri	(706.872)	(184.425)	(891.297)	(891.297)	-
Creanțe comerciale	(327.135)	57.746	(269.389)	(269.389)	-
Alte creanțe	(38.028)	12.760	(25.267)	(25.267)	-
Provizioane	296.778	186.142	482.920	-	482.920
Datorii comerciale	(84.306)	84.306	-	-	-
Datorii către angajați	(1.021.400)	(561.690)	(1.583.091)	(1.583.091)	-
<b>Total datorii (creanțe) privind impozitul amânat înainte de compensării</b>	<b>(1.713.627)</b>	<b>(451.569)</b>	<b>(2.165.196)</b>	<b>(2.769.043)</b>	<b>603.847</b>
Impozit compensat				603.847	(603.847)
<b>Datorii (creanțe) nete privind impozitul amânat</b>				<b>(2.165.196)</b>	<b>-</b>
	Sold net la 1 ianuarie 2025	Recunoscut în profit sau pierdere	Sold net la 31 decembrie 2025	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale	120.928	(26.176)	94.752	-	94.752
Stocuri	(891.297)	24.853	(866.444)	(866.444)	-
Creanțe comerciale	(269.389)	(233.381)	(502.770)	(502.770)	-
Alte creanțe	(25.267)	(46.360)	(71.627)	(71.627)	-
Provizioane	482.920	(20.107)	462.813	-	462.813
Datorii comerciale	-	-	-	-	-
Datorii către angajați	(1.583.091)	(1.488.548)	(3.071.639)	(3.071.639)	-
<b>Total datorii (creanțe) privind impozitul amânat înainte de compensării</b>	<b>(2.165.196)</b>	<b>(1.789.719)</b>	<b>(3.954.915)</b>	<b>(4.512.480)</b>	<b>557.564</b>
Impozit compensat				557.564	(557.564)
<b>Datorii (creanțe) nete privind impozitul amânat</b>				<b>(3.954.916)</b>	<b>-</b>

Impozitul pe profitul amânat este în principal generat de ajustările de depreciere pentru stocuri, clienți și de beneficii acordate angajaților sub forma de bonusuri și concedii neefectuate tratate nedeductibile.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**16. Numerar, echivalente de numerar și numerar restricționat**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Conturi curente la bănci și alte valori	45.597.958	87.864.345
Depozite constituite pe o perioadă mai mică de 3 luni- overnight	30.408.063	-
Casa	14.077	20.207
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>76.020.098</b>	<b>87.884.552</b>

La 31 decembrie 2025, numerarul restricționat în suma de 18.863.473 lei este aferent în principal garanțiilor de bună execuție, pentru un proiect având ca obiectiv de investiții rețeaua de irigații aflate în administrarea Agenției Naționale de Îmbunătățiri Funciare (ANIF) în zona Răzmirești. Societatea are deschis la Trezoreria Botoșani un cont special de garanții de bună execuție, Societatea poate accesa numerar doar la finalizarea proiectului și după semnarea procesului verbal de acceptanță de către autoritatea contractantă. Numerarul restricționat este clasificat pe termen lung în conformitate cu estimarea de finalizare a proiectului.

**17. Stocuri**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Materii prime și materiale consumabile	25.589.597	21.124.270
Produse finite și mărfuri	8.784.753	9.784.748
Produse în curs de execuție	11.685.447	10.746.325
<b>Total</b>	<b>46.059.797</b>	<b>41.655.343</b>

Suma stocurilor recunoscute în contul de profit și pierdere al anului 2025 este de 396.925.783 lei (2024: 303.731.329 lei).

**18. Creanțe comerciale**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Creanțe comerciale terți, valoare brută	262.341.938	69.069.627
Creanțe comerciale părți afiliate, valoare brută	2.289.201	1.207.084
Efecte de primit	51.322.554	40.068.463
Ajustări pentru pierderi din depreciere	(5.183.034)	(3.580.137)
<b>Total</b>	<b>310.770.659</b>	<b>106.765.037</b>

Efectele de primit reprezintă file CEC și bilete la ordin emise de către clienți în favoarea Societății. Pana la data autorizării acestor situații financiare, efectele de primit în suma de 41.008.585 lei au fost încasate, efectele de primit neîncasate la aceasta dată în suma de 9.991.006 lei nu erau ajunse la scadență.

Mișcarea pierderilor din deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>3.580.137</b>	<b>2.957.936</b>
Ajustări noi în perioada	1.720.692	2.012.900
Anulare ajustări în perioada	(117.795)	(1.390.699)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>5.183.034</b>	<b>3.580.137</b>

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 31. Creanțele comerciale de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 32.

**19. Alte creanțe**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Debitori diverși	907.187	1.357.220
Creanțe în legătură cu bugetul de stat	100.039	266.695
Alte active	741.759	287.503
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(447.669)	(267.014)
<b>Total</b>	<b>1.301.316</b>	<b>1.644.404</b>

Debitorii diverși cu un sold de 907.186 lei 31 decembrie 2025, includ în principal creanțe rezultate din operațiuni de cedare creanțe în suma de 447.669 lei (31 decembrie 2024: 714.683 lei) și împrumuturi terți 405.671 lei (31 decembrie 2024: 497.410 lei).

**Electro-Alfa International SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**20. Imobilizări corporale**

*Cost*

**La 1 ianuarie 2024**

Achiziții

Transferuri de la imobilizări în curs

Ieșiri

**La 31 decembrie 2024**

*Amortizare cumulată și pierderi din depreciere*

**La 1 ianuarie 2024**

Cheltuiala cu amortizarea activelor

Ieșiri

**La 31 decembrie 2024**

*Valoare netă contabilă*

**La 31 decembrie 2024**

*Cost*

**La 1 ianuarie 2025**

Achiziții

Transferuri de la imobilizări în curs

Ieșiri

**La 31 decembrie 2025**

*Amortizare cumulată și pierderi din depreciere*

**La 1 ianuarie 2025**

Cheltuiala cu amortizarea activelor

Ieșiri

**La 31 decembrie 2025**

*Valoare netă contabilă*

**La 31 decembrie 2025**

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>9.720.425</b>	<b>31.283.379</b>	<b>41.026.827</b>	<b>229.949</b>	<b>82.260.581</b>
Achiziții	6.306.052	15.577.373	3.175.648	4.696.740	29.755.812
Transferuri de la imobilizări în curs		673.738	141.183	(814.921)	-
Ieșiri					-
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>16.026.477</b>	<b>47.534.491</b>	<b>44.343.658</b>	<b>4.111.768</b>	<b>112.016.393</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>945.440</b>	<b>6.469.220</b>	<b>23.170.741</b>	-	<b>30.585.402</b>
Cheltuiala cu amortizarea activelor	322.477	1.548.685	4.964.052	-	6.835.213
Ieșiri	-	-	(32.623)	-	(32.623)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>1.267.917</b>	<b>8.017.905</b>	<b>28.102.170</b>	-	<b>37.387.991</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>14.758.560</b>	<b>39.516.586</b>	<b>16.241.488</b>	<b>4.111.768</b>	<b>74.628.402</b>
	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>16.026.477</b>	<b>47.534.491</b>	<b>44.343.658</b>	<b>4.111.768</b>	<b>112.016.393</b>
Achiziții	-	-	3.779.501	6.973.114	10.752.614
Transferuri de la imobilizări în curs	1.482.832	155.080	50.828	(1.688.741)	-
Ieșiri	-	(32.550)	(752.201)	-	(784.751)
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>17.509.309</b>	<b>47.657.021</b>	<b>47.421.786</b>	<b>9.396.141</b>	<b>121.984.256</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>1.267.917</b>	<b>8.017.905</b>	<b>28.102.170</b>	-	<b>37.387.991</b>
Cheltuiala cu amortizarea activelor	322.631	1.789.727	5.173.841	-	7.286.199
Ieșiri	-	(1.221)	(743.643)	-	(744.863)
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>1.590.548</b>	<b>9.806.411</b>	<b>32.532.368</b>	-	<b>43.929.327</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>15.918.761</b>	<b>37.850.610</b>	<b>14.889.418</b>	<b>9.396.141</b>	<b>78.054.929</b>

**Electro-Alfa International SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Terenuri si clădiri

Terenurile si clădiri cuprind proprietățile deținute de Societate pentru utilizarea in producerea de bunuri, respectiv in scopuri administrative. Creșterile din cursul anului 2025 se refera la achiziția unui imobil, format din teren intravilan in suprafața de 19.777 mp, aflat in vecinătatea fabricii de medie tensiune, locată in str. Peco nr. 10A cu scopul de extindere ulterioara a facilităților de producție.

Echipamente și alte mijloace fixe

In aceasta categorie sunt incluse in principal echipamentele utilizate de Societate in producerea de bunuri. Creșterile din cursul anului 2025 se refera la achiziția de sisteme de calcul atât pentru utilizarea de către angajați cat si pentru îmbunătățirea rețelei informatice interne in suma de 900.225 lei, dotarea facilității de producție echipamente electrice cu echipamente tehnologice de 969.231 lei si dotarea si înnoirea parcului auto intern 905.154 lei.

Imobilizări corporale in curs de execuție

La data de 31 decembrie 2025, Societatea a recunoscut imobilizări in curs de execuție care se refera in principal la lucrări de investiții si amenajare a imobilului achiziționat in anul 2024 in suma de 8.064.385 lei. Estimam ca lucrarea va fi finalizata si recepționată in cursul anului 2026.

**21. Imobilizări necorporale**

	<b>Cheltuieli de dezvoltare</b>	<b>Licențe</b>	<b>Programe informatice si alte active necorporale</b>	<b>Imobilizări necorporale in curs</b>	<b>Total</b>
<i>Cost</i>					
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>8.119.050</b>	<b>811.835</b>	<b>2.286.494</b>	-	<b>11.217.380</b>
Achiziții	302.841	-	109.506	-	412.347
Ieșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>8.421.892</b>	<b>811.835</b>	<b>2.396.001</b>	-	<b>11.629.728</b>
<i>Amortizare cumulată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>4.326.422</b>	<b>534.369</b>	<b>1.693.058</b>	-	<b>6.553.849</b>
Amortizare	953.181	52.280	345.182	-	1.350.643
Ieșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>5.279.603</b>	<b>586.649</b>	<b>2.038.240</b>	-	<b>7.904.492</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>3.142.289</b>	<b>225.186</b>	<b>357.761</b>	-	<b>3.725.235</b>
<hr/>					
	<b>Cheltuieli de dezvoltare</b>	<b>Licențe</b>	<b>Programe informatice si alte active necorporale</b>	<b>Imobilizări necorporale in curs</b>	<b>Total</b>
<i>Cost</i>					
<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>8.421.892</b>	<b>811.835</b>	<b>2.396.001</b>	-	<b>11.629.728</b>
Achiziții	-	995.100	524.134	1.197.155	2.716.389
Ieșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>8.421.892</b>	<b>1.806.935</b>	<b>2.920.135</b>	<b>1.197.155</b>	<b>14.346.117</b>
<i>Amortizare cumulată</i>					

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>5.279.603</b>	<b>586.649</b>	<b>2.038.240</b>	<b>-</b>	<b>7.904.492</b>
Amortizare	792.065	47.759	321.696	-	1.161.520
Leșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>6.071.668</b>	<b>634.408</b>	<b>2.359.936</b>	<b>-</b>	<b>9.066.012</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>2.350.224</b>	<b>1.172.527</b>	<b>560.199</b>	<b>1.197.155</b>	<b>5.280.105</b>

Cheltuieli de dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate fac referire la costurile proiectelor dezvoltare a produselor noi de tip celule RMU. Aceste imobilizări necorporale sunt amortizate pe o perioada de 5 ani, cu excepția proiectului pentru realizarea si testarea unui ansamblu de tip DISMOD-T3 care este amortizat pe o perioada de 10 ani, pe baza estimării conducerii privind durata ciclului de viață a acestui nou produs. Adăuțiile imobilizărilor necorporale in curs execuție se refera la proiectul aflat in proces de dezvoltare ce va fi pus in funcțiune si a cărui amortizare va fi înregistrată la momentul finalizării.

**22. Investiții in entități asociate**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
SGB Electro-Alfa SRL	245.000	245.000
Electro-Alfa Servicii Mentenanta SRL	3.000	3.000
<b>Total</b>	<b>248.000</b>	<b>248.000</b>

Detaliile despre procentele de deținere sunt următoarele:

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
SGB Electro-Alfa SRL	49%	49%
Electro-Alfa Servicii Mentenanta SRL	30%	30%

**SGB Electro-Alfa SRL (Entitatea 1)** a fost înființată la începutul anului 2024 cu scopul de a produce, proiecta, dezvolta si comercializa transformatoare de distribuție umplute cu ulei, cu o putere nominala cuprinsa între 50 si 1000 kva si o tensiune maxima de 36 kv.

**Electro-Alfa Servicii Mentenanta SRL (“Entitatea 2”)** a fost înființată in anul 2020, si este o firma privata cu capital romanesc, având ca acționar majoritar pe Dl. Ciubotaru Gheorghe cu 55% din părțile sociale. Activitatea principala a acestei filiale este de a asigura servicii de mentenanță si întreținere pentru echipamentele tehnologice si utilajele Electro-Alfa International si Electro-Alfa CM.

Societatea a analizat necesitatea constituirii unor ajustări de valoare cu privire la investițiile în filiale și a considerat că astfel de ajustări nu sunt necesare.

**23. Capital social si rezerve**

**a) Capital social**

Structura acționariatului societății

<b>31 decembrie 2025</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
Ciubotaru Gheorghe	98.043.040	24.510.760	80%
Electro Alfa Management SRL	24.510.760	6.127.690	20%
<b>Total</b>	<b>122.553.800</b>	<b>30.638.450</b>	<b>100%</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

#### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

31 decembrie 2024	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
Ciubotaru Gheorghe	51.076	510.760	80%
Electro Alfa Management SRL	12.769	127.690	20%
<b>Total</b>	<b>63.845</b>	<b>638.450</b>	<b>100%</b>

În data de 24 septembrie 2025 asociații Societății au decis, conform Hotărârii AGA nr. 13 majorarea capitalului social prin incorporarea unei părți din alte rezerve cu suma de 30.000.000 lei prin emiterea de noi acțiuni precum și reducerea valorii nominale unei părți sociale de la 10 lei la 0,25 lei. Astfel capitalul social al Societății este de 30.638.450 lei cu un număr de 122.553.800 părți sociale cu o valoare nominală a fiecărei părți sociale de 0,25 lei.

În data de 3 noiembrie 2025 asociații Societății au decis, conform Hotărârii AGA nr. 20, schimbarea formei juridice a Societății din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni. În data de 12 noiembrie 2025 Oficiul Național al Registrului Comerțului a emis documentele care atestă finalizarea acestui proces.

#### b) Dividende

Societatea a distribuit dividende după cum urmează:

	2025	2024
Dividende distribuite	39.600.000	19.114.407
Dividend pe acțiune	0,32	299

Societățile din România pot distribui dividende numai din profiturile conform situațiilor financiare statutare întocmite în conformitate cu reglementările contabile din România.

În data de 31 octombrie 2025 asociații Societății au decis, conform Hotărârii AGA nr. 19, distribuirea de dividende în suma de 39.600.000 lei.

#### c) Rezerve

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve legale	5.649.855	127.690
Alte rezerve	29.427.591	57.899.540
<b>Total rezerve</b>	<b>35.077.446</b>	<b>58.027.230</b>

#### Rezervele legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2025 este de 5.649.855 lei (31 decembrie 2024: 127.690 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

#### Alte rezerve

La 31 decembrie 2025 alte rezerve cuprind:

- 17.834.529 lei reprezintă sume distribuite din rezultatele anilor precedenți din profitul net obținut de societatea în scopul capitalizării companiei conform deciziei asociaților.
- 11.593.061 lei care vor fi taxate la utilizare sau schimbarea destinației, întrucât utilizarea acestora poate fi decisă doar de către acționari, nu s-a calculat impozit amânat pentru aceste rezerve. În cursul anului 2025 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit conform prevederilor Codului fiscal (art. 22). Valoarea rezervei constituite în anul 2025 aferente profitului reinvestit, este de 1.528.051 lei (în 2024: 1.512.925 lei).

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

#### d) Gestionarea capitalului

Grupul își gestionează capitalul astfel încât să asigure continuitatea activității și să maximizeze profitul acționarilor săi prin optimizarea soldurilor capitalului propriu și al datoriilor.

Structura capitalului Societății cuprinde datorii, ce includ împrumuturile bancare și datoriile de leasing, numerar și echivalentele de numerar și capitalul propriu atribuibil acționarilor. Capitalul propriu cuprinde capitalul social, rezervele și rezultatul reportat.

Societatea monitorizează capitalul pe baza ratei îndatorării. Rata este calculată ca datoria netă împărțită la total capital propriu. Datoria netă este calculată datoriile ce includ împrumuturi bancare și datorii de leasing minus numerar și echivalente de numerar. Scopul companiei este de a păstra un echilibru între capitalurile proprii și sumele împrumutate

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi bancare	96.948.005	56.791.210
Datorii aferente contractelor de leasing	10.212.743	10.051.082
Numerar și echivalente de numerar	(76.020.098)	(87.884.552)
<b>Datoria netă</b>	<b>31.140.650</b>	<b>(21.042.260)</b>
<b>Total capital propriu atribuibil acționarilor</b>	<b>210.194.080</b>	<b>149.683.074</b>
<b>Rata îndatorării</b>	<b>0,15</b>	<b>(0,14)</b>

**Electro-Alfa International SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**24. Împrumuturi bancare**

Termenii și condițiile împrumuturilor bancare sunt detaliate în continuare:

**31 decembrie 2024**

Banca	Descriere	Valoarea totala a facilității de credit	Valoarea utilizata - scrisori de garanție bancare – lei	Valoarea utilizata numerar -lei-	Maturitate	Rata dobânda
Unicredit	Linie de credit scrisori de garanție	12.000.000 RON	6.142.783	-	07.05.2034	ROBOR 3M + 2%
Unicredit	Linie de credit	6.000.000 RON	-	-	07.05.2025	ROBOR3M + 2%
Unicredit	Credit de investiții	4.380.000 EUR	-	15.503.499	18.11.2029	EURIBOR 1M+ 2.08%
Unicredit	Credit de investiții	2.980.000 EUR	-	11.164.263	04.07.2030	EURIBOR 1M+2.1%
Unicredit	Credit de Investiții	180.000 EUR	-	98.667	19.07.2026	EURIBOR 1M + 1.85%
Unicredit	Linie de credit multiproductus scrisori de garanție	40.000.000 RON	25.296.770	6.526.750	28.03.2034	ROBOR 3M + 2%
Unicredit	Credit de Investiții	5.850.000 EUR	-	21.421.176	07.04.2035	EURIBOR 6M + 1.5%
Unicredit	Credit de Investiții	1.800.000 EUR	-	1.858.978	08.02.2029	EURIBOR 6M + 1.4%
Unicredit	Facilitate factoring	6.000.000 RON	-	-	10.08.2025	ROBOR 1M + 2%
BCR	Facilitate multiproductus	1.200.000 RON	-	-	19.09.2025	ROBOR 3M + 2%
BCR	Facilitate multiproductus	9.000.000 RON	-	-	21.08.2026	ROBOR 3M + 2%
BCR	Facilitate multiproductus scrisori de garanție	5.000.000 EUR	11.953.030	-	24.11.2034	0%
BCR	Facilitate multiproductus	1.250.000 EUR	-	-	19.09.2025	EURIBOR 3M + 2.75%
BCR	Facilitate multiproductus	1.500.000 EUR	-	-	19.09.2025	ROBOR 3M + 2%.
BCR	Facilitate credit scrisori de garanție	25.000.000 RON	37.055	-	10.09.2034	EURIBOR 3M + 2.75%
BRD	Facilitate multiproductus scrisori de garanție	12.000.000 EUR	15.552.622	-	03.10.2025	ROBOR 3M + 1.9%
	<b>Total împrumuturi</b>		<b>58.982.260</b>	<b>56.573.333</b>		
	Porțiunea pe termen scurt			12.575.571		
	Porțiunea pe termen lung			43.997.762		

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

<b>31 decembrie 2025</b>						
Banca	Descriere	Valoarea totala a facilitatii de credit	Valoarea utilizata - scrisori de garanție bancare – lei	Valoare utilizata numerar -lei-	Maturitate	Rata dobânda
Unicredit	Linie de credit scrisori de garanție	12.000.000 RON	9.306.271	-	07.08.2035	ROBOR 3M + 2%
Unicredit	Linie de credit	10.000.000 EUR	-	40.501.551	06.08.2026	EURIBOR 3M + 1.2%
Unicredit	Credit de investiții	4.380.000 EUR	-	13.602.447	18.11.2029	EURIBOR 1M + 2.08%
Unicredit	Credit – linie de trezorerie	1.300.000 EUR	-	-	01.02.2034	EURIBOR 1M+10%
Unicredit	Credit de investiții	2.980.000 EUR	-	10.048.538	04.07.2030	EURIBOR 1M+2.1%
Unicredit	Credit de Investiții	180.000 EUR	-	37.261	19.07.2026	EURIBOR 1M + 1.85%
Unicredit	Linie de credit multiproduct scrisori de garanție	40.000.000 RON	29.636.981	-	07.08.2035	ROBOR 3M + 1.2%
Unicredit	Credit de Investiții	5.850.000 EUR	-	24.332.621	07.04.2035	EURIBOR 6M + 1.5%
Unicredit	Credit de Investiții	2.528.011 EUR	-	8.168.638	02.05.2030	EURIBOR 6M + 1.4%
Unicredit	Facilitate factoring	6.000.000 RON	-	-	07.12.2026	ROBOR 1M + 2%
BCR	Facilitate multiproduct	1.200.000 RON	-	-	18.09.2026	ROBOR 3M + 1,8%
BCR	Facilitate multiproduct	9.000.000 RON	-	-	20.08.2027	ROBOR 3M + 1,8%
BCR	Facilitate multiproduct scrisori de garanție	5.000.000 EUR	10.840.883	-	23.11.2035	ROBOR 3M + 3%
BCR	Facilitate multiproduct	1.250.000 EUR	-	-	18.09.2026	EURIBOR 3M + 1,8%
BCR	Facilitate credit scrisori de garanție	25.000.000 RON	11.220.773	-	09.09.2035	ROBOR 3M +3%
BRD	Facilitate multiproduct scrisori de garanție	7.082.000 EUR	1.616.086	-	03.10.2026	ROBOR 3M + 1,9%
BT	Linie de credit multivaluta	3.000.000 EUR	-	-	01.10.2026	EURIBOR 3M + 1.25%
BT	Plafon credite de investitii	2.700.000 EUR	-	-	01.10.2032	EURIBOR 3M + 1.45%
<b>Total împrumuturi</b>			<b>62.620.994</b>	<b>96.948.005</b>		
Porțiunea pe termen scurt				49.384.577		
Porțiunea pe termen lung				47.306.480		

Societatea a acceptat prin împrumuturile bancare contractate să respecte un număr de condiții financiare și non-financiare. Nerespectarea acestor condiții în cazul împrumuturilor pe termen lung poate conduce la declararea scadenței anticipate și alte sancțiuni. Indicatorii financiari agreați cu instituțiile finanțatoare sunt Rata de Acoperire a Serviciului Datoriei (DSCR) la un nivel minim de 1.2 și Rata de Îndatorare pozitivă și la un nivel de maximum 5. Aceștia au fost îndepliniți de Societate cu o Rata de Acoperire a Serviciului Datoriei (DSCR) la un nivel minim de 8.28 și Rata de Îndatorare de 0.87.

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca Robor + marja. dobânda finala fiind situata în intervalul 7% - 10%. Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca Euribor + marja. dobânda finala fiind situata în intervalul 4% - 6%.

Pentru garantarea creditelor, Grupul a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate. asupra soldurilor conturilor deschise la bănci. asupra drepturilor de creație provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție. De asemenea. sunt ipotecate în favoarea băncilor imobilizări corporale din clasa terenurilor și construcțiilor (a se vedea Nota 20).

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**Electro-Alfa International SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finanțare**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Împrumuturi bancare</b>		
<b>Sold inițial</b>	<b>56.791.210</b>	<b>30.086.941</b>
Trageri	45.829,367	34.675.471
Rambursări	(7.177.099)	(8.073.289)
Dobânda în perioada	2.034.218	1.483.533
Plăți dobânda	(1.995.095)	(1.280.656)
Diferențe nete de curs valutar	1.465.404	(55.790)
<b>Sold final</b>	<b>96.948.005</b>	<b>56.791.210</b>

În luna iulie 2025 Grupul a contractat de la Unicredit Bank un credit pe termen scurt având ca obiect finanțare capital de lucru, cu un plafon de 10.000.000 de euro. Dobândă acestei facilități este raportat la indicele ROBOR, respectiv EURIBOR în funcție de monedă de utilizare, la 3 luni plus marja de 1,20% pe an, aceasta facilitate este scadentă la 6 august 2026.

În data de 2 octombrie 2025 Grupul a contractat de la Banca Transilvania un credit pe termen scurt având ca obiect finanțare capital de lucru, cu un plafon de 3.000.000 de euro, dobândă acestei facilități este raportată la indicele ROBOR la 3 luni plus marja de 1,25% pe an, aceasta facilitate este scadentă la 30 septembrie 2026.

În data de 2 octombrie 2025 Grupul a contractat de la Banca Transilvania un credit având ca obiect finanțare achiziție părți sociale, cu un plafon de 2.700.000 de euro, dobândă acestei facilități este raportată la indicele EURIBOR la 3 luni plus marja de 1,45% pe an, această facilitate este scadentă la 1 octombrie 2032.

**25. Datorii comerciale**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Datorii comerciale terți	163.741.229	59.671.783
Datorii comerciale părți afiliate	19.543.510	19.771.215
<b>Total</b>	<b>183.284.739</b>	<b>79.442.998</b>

Datoriile comerciale în relație cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 32.

Alte solduri în legătură cu contractele cu furnizorii sunt plățile în avans, care includ în principal plăți în avans pentru achiziția de servicii de la subcontractori în cadrul contractelor de servicii.

**26. Alte datorii**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Datorii către bugetul de stat	32.732.691	7.659.034
Alte datorii	413.684	262.135
<b>Alte datorii pe termen scurt</b>	<b>33.146.375</b>	<b>7.921.169</b>

Datorii către bugetul statului includ în principal TVA de plată în suma de 26.416.660 lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 5.101.320 lei) și datorii aferente contribuțiilor sociale în suma de 2.741.849 lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 1.301.551 lei).

**27. Garanții de buna execuție reținute furnizorilor**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	20.098.755	11.204.454
	<b>20.098.755</b>	<b>11.204.454</b>
Porțiunea curentă	1.748.591	1.735.094
Porțiunea pe termen lung	18.350.164	9.469.360

Garanțiile sunt reținute furnizorilor de servicii lucrări conform clauzelor contractuale în cadrul proiectelor derulate în antrepriza conform clauzelor contractuale. Împărțirea între termen lung și termen scurt este în funcție de maturitatea perioadei de garanție.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**28. Provizioane**

	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii	-	358.193	-	207.500
Garanții	3.744.458	8.627.667	3.520.816	6.906.243
<b>Total</b>	<b>3.744.458</b>	<b>8.985.860</b>	<b>3.520.816</b>	<b>7.113.743</b>

Mișcările în provizioane sunt prezentate mai jos:

	Litigii	Garanții	Total
			-
<b>Sold la 1 ianuarie 2004</b>	<b>112.500</b>	<b>7.265.185</b>	<b>7.377.685</b>
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	95.000	3.771.622	3.866.622
Provizioane utilizate	-	(1.040.825)	(1.040.825)
Actualizarea provizioanelor (Nota 13)	-	431.077	431.077
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>207.500</b>	<b>10.427.059</b>	<b>10.634.559</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>	<b>207.500</b>	<b>10.427.059</b>	<b>10.634.559</b>
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	150.693	5.318.322	5.469.015
Provizioane utilizate	-	(3.970.435)	(3.970.435)
Actualizarea provizioanelor (Nota 13)	-	597.179	597.179
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>358.193</b>	<b>12.372.125</b>	<b>12.730.318</b>

Provizioane pentru litigii

Societatea este implicata într-un proces cu societatea Modern Calor, conform dosar 2099/40/2024, pentru care Societatea a constituit provizion la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025. Nu exista alte litigii în derulare la datele de raportare menționate. Provizioanele pentru litigii sunt estimate în baza rezultatului cel mai probabil.

Provizioane pentru garanții acordate clienților

Societatea acorda în contractele cu clienții săi perioade de garanție pentru bunurile și serviciile sale, în funcție de caracteristicile bunurilor și a serviciilor aceasta perioada poate varia de la 24 și 60 luni în cazul vânzărilor de echipamente de la momentul livrării, respectiv 36 luni și 120 luni de la data semnării procesului verbal de recepție la terminarea lucrărilor în cazul prestării de servicii. În cazul garanțiilor acordate clienților pentru livrările de produse societatea nu constituie provizion, având în vedere termenul uzual al garanției dar și faptului că garanțiile sunt acoperite de garanția subansamblelor aprovizionate de furnizori. În cazul serviciilor provizionul este estimat pe baza datelor istorice privind lucrările de remediere efectuate în garanție pentru proiecte similare și conform prevederile contractuale.

Prezentarea provizioanelor pentru garanții a fost efectuată în funcție de data expirării perioadei de garanție.

**29. Leasing**

a) Contracte de leasing în care Societatea este locatar

În evaluarea aplicării IFRS 16 Leasing. Societatea a luat în considerare următoarele criterii pentru a determina dacă aranjamentele conțin un leasing:

- i) Locatarul are dreptul de a obține în esență toate beneficiile economice din utilizarea a activului identificat pe parcursul perioadei de utilizare; și
- ii) Locatarul are dreptul de a direcționa utilizarea activului identificat pe parcursul perioadei de utilizare.

Societatea închiriaza clădiri, echipamente și vehicule. Contractele de închiriere durează de obicei între 5 și 10 ani. Majoritatea acestor contracte de închiriere transferă proprietatea asupra activului subiacente la sfârșitul perioadei de închiriere.

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA****Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

În cazul contractelor de leasing fără transferul proprietății activului de bază la sfârșitul perioadei de leasing, doar o parte din aceste contracte includ opțiuni de reînnoire, care pot fi aplicate dacă Societatea notifică locatorul în prealabil, înainte de termenul original al leasingului, astfel Compania a considerat opțiune de reînnoire atunci când a determinat termenul de leasing.

Societatea a stabilit rata dobânzii incrementale de împrumut pe baza ratei dobânzii aplicate de instituția financiară entităților similare pentru împrumuturi cu aceleași caracteristici ca și contractele de leasing (în ceea ce privește moneda și durata).

Compania nu include în plățile pentru leasing costurile suportate în legătură cu leasingul care nu fac parte din costul activului dreptului de utilizare (cum ar fi întreținerea sau asigurarea). Informațiile despre leasing-urile pentru care Societatea este locator sunt prezentate mai jos.

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Datorii leasing pe termen lung	6.516.151	7.244.506
Datorii leasing pe termen scurt	3.696.592	2.806.576

## i) Active din drepturi de utilizare

Reconcilierea drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

<b>Drepturi de utilizare</b>	<b>Construcții</b>	<b>Echipamente și alte imobilizări</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>1.039.747</b>	<b>3.126.219</b>	<b>4.165.966</b>
Adiții	4.520.818	1.546.013	6.066.831
Amortizare	(1.022.056)	(1.227.397)	(2.249.453)
<b>Valori nete la 31 decembrie 2024</b>	<b>4.538.509</b>	<b>3.444.835</b>	<b>7.983.344</b>
<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>4.538.509</b>	<b>3.444.835</b>	<b>7.983.344</b>
Adiții	1.131.850	2.115.659	3.247.509
Ieșiri, valoare netă	-	(579.503)	(579.503)
Amortizare	(1.190.173)	(1.503.915)	(2.694.088)
<b>Valori nete la 31 decembrie 2025</b>	<b>4.480.186</b>	<b>3.477.076</b>	<b>7.957.262</b>

Reconcilierea datoriilor leasing recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

<b>Datorii leasing</b>	<b>Construcții</b>	<b>Echipamente și alte imobilizări</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>1.070.312</b>	<b>3.209.338</b>	<b>4.279.651</b>
Constituire datorie contracte chirii	4.553.618	1.548.263	6.101.880
Dobânda și diferențe de curs	224.363	199.212	423.575
Plăți leasing	(1.157.254)	(1.358.509)	(2.515.763)
<b>La 31 decembrie 2024, din care:</b>	<b>4.691.039</b>	<b>3.598.304</b>	<b>8.289.343</b>
Datorii leasing pe termen lung	3.717.298	2.255.868	5.973.165
Datorii leasing pe termen scurt	973.741	1.342.436	2.316.178

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

	Construcții	Echipeamente și alte imobilizări	Total
<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>4.691.039</b>	<b>3.598.304</b>	<b>8.289.343</b>
Constituire datorie contracte chirii	1.131.850	2.115.659	3.247.509
Modificări contracte	-	(552.554)	(552.554)
Dobânda și diferențe de curs	364.366	300.201	664.567
Plăți leasing	(1.342.703)	(1.684.334)	(3.027.036)
<b>La 31 decembrie 2025, din care:</b>	<b>4.844.552</b>	<b>3.777.277</b>	<b>8.621.829</b>
Datorii leasing pe termen lung	3.566.279	1.890.644	5.456.923
Datorii leasing pe termen scurt	1.278.273	1.886.633	3.164.906

b) Contracte de leasing în care Societatea este locator

Societatea nu are contracte de leasing semnificative în care acționează ca locator. Aceste contracte nesemnificative sunt clasificate ca leasinguri operaționale din perspectiva locatorului, deoarece nu transferă în mod substanțial toate riscurile și recompensele asociate cu deținerea activelor. Societatea se asigură prin clauze contractuale că drepturile de proprietate sunt păstrate de locator, iar locatarii sunt obligați să returneze activele închiriate în aceeași stare în care au fost luate sub leasing.

**30. Venituri amânate**

Veniturile amânate reprezintă subvenții clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care va fi recunoscută ca venit în anul financiar viitor. Subvențiile clasificate ca datorii pe termen lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care vor fi recunoscute în perioade de peste 1 an.

În tabelul de mai jos sunt prezentate subvențiile pentru investiții primite rămase în sold:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Fonduri europene POSCCE	2.166.337	2.346.048
Sistem fotovoltaic	533.329	591.542
<b>Total</b>	<b>2.699.666</b>	<b>2.937.589</b>

Subvențiile pentru investiții sunt aferente fondurilor europene accesate prin Programul Operațional Sectorial Creșterea Competitivității Economice (POSCCE) pentru proiectul nr. 1028 intitulat “Dezvoltarea activității de cercetare-dezvoltare în vederea creșterii capacității de inovare și competitivitate a Electro-Alfa International SRL” obținut în anul 2011. respectiv subvenție pentru investiții aferenta proiectului “Proiectare și execuție Sistem fotovoltaic pentru autoconsum în incinta fabricii MT Electro-Alfa International” obținută în anul 2023.

**31. Instrumente financiare – Valori juste și gestionarea riscului**

a) Clasificări contabile și valori juste

În conformitate cu IFRS 9, activele și datoriile financiare ale Societății sunt evaluate la cost amortizat. În conformitate cu modelul de afaceri al Societății, activele și datoriile financiare sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar aceste fluxuri de numerar sunt exclusiv plăți de principal și dobânzi. Societatea nu a inclus informații privind valoarea justă pentru activele și datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă dacă valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste.

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

**b) Gestionarea riscului financiar**

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul valutar

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Societății pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului. De asemenea, în cadrul acestor situații financiare sunt incluse și alte informații cantitative.

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății.

Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară dacă un client sau o contrapartida la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale, iar acest risc derivă în principal din creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

Cadrul actual de clasificare a riscului de credit al Societății cuprinde următoarele categorii:

<b>Categorie</b>	<b>Descriere</b>	<b>Baza pentru recunoașterea pierderilor de credit previzionate (ECL)</b>
Active financiare performante	Contrapartida prezintă un risc scăzut de neplata și nu are o întârziere la plata de peste 30 de zile față de data scadenței.	ECL calculat la nivelul pierderilor așteptate pe o durată de 12 luni
Active financiare incerte	Suma este restanta cu mai mult de 30 de zile sau a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială	ECL calculat pe durata de viață
Active financiare neperformante	Suma este restanta cu mai mult de 90 de zile sau există dovezi care indică faptul că activul este depreciat din punct de vedere al creditului.	ECL calculat pe durata de viață
Active financiare POCI	Active financiare care sunt depreciate din punct de vedere al creditului de la momentul generării sau tranzacționării.	ECL calculat pe durata de viață
Active financiare derecunoscute	Există dovezi care indică faptul că debitorul se află în dificultate financiară gravă, iar compania nu are perspective realiste de recuperare a sumei.	Suma este derecunoscută

La 31 decembrie 2025 și 2024 nu există modificări semnificative între nivelurile existente la datele de raportare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA****Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Tabelele de mai jos detaliază calitatea creditului activelor financiare ale Societății, precum și expunerea maximă a Societății la riscul de credit:

<b>31 decembrie 2025</b>	<b>Nota</b>	<b>Mod de terminare ECL</b>	<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>Pierderi previzionate</b>	<b>Valoare contabilă netă</b>
Creanțe comerciale	18	ECL calculat la nivel pierderilor așteptate pe o durată de 12 luni (model simplificat)	311.085.284	(5.183.033)	305.902.251
Împrumuturi acordate părților afiliate	32	ECL calculat pe durata de viață (depreciat din punct de vedere la creditului )	101.455.990	-	101.455.990
Investiții în proiecte imobiliare	32	ECL calculat pe durata de viață (depreciat din punct de vedere la creditului )	-	-	-
Active din contractele cu clienții	9	ECL calculat pe durata de viață (model simplificat)	18.669.274	-	18.669.274
Numerar restricționat	16	ECL calculat pe durata de viață (model simplificat)	18.863.473	-	18.863.473
Numerar și echivalente de numerar	16	ECL calculat pe durata de viață (model simplificat)	76.020.098	-	76.020.098
			<b>526.094.119</b>	<b>(5.183.033)</b>	<b>520.911.086</b>

<b>31 decembrie 2024</b>	<b>Nota</b>	<b>Mod de terminare ECL</b>	<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>Pierderi previzionate</b>	<b>Valoare contabilă netă</b>
Creanțe comerciale	18	ECL calculat la nivel pierderilor așteptate pe o durată de 12 luni (model simplificat)	110.345.174	(3.580.137)	106.765.037
Împrumuturi acordate părților afiliate	32	ECL calculat pe durata de viață (depreciat din punct de vedere la creditului )	11.822.601	-	11.822.601
Investiții în proiecte imobiliare	32	ECL calculat pe durata de viață (depreciat din punct de vedere la creditului )	20.095.364	-	20.095.364
Active din contractele cu clienții	9	ECL calculat pe durata de viață (model simplificat)	13.998.677	-	13.998.677
Numerar și echivalente în numerar		ECL calculat pe durata de viață (model simplificat)	87.884.552	-	87.884.552
			<b>244.146.368</b>	<b>(3.580.137)</b>	<b>240.566.231</b>

*Expunerea la riscul de credit*

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

<b>Valoarea contabilă</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Creanțe comerciale	305.902.251	106.765.037
Împrumuturi acordate părților afiliate	101.455.990	11.822.601
Investiții în proiecte imobiliare	-	20.095.364
Active din contractele cu clienții	18.669.274	13.998.677
Numerar restricționat	18.863.473	-
Numerar și echivalente de numerar	76.020.098	87.884.552
<b>Total</b>	<b>520.911.086</b>	<b>240.566.231</b>

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui partener.

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

#### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

În procesul de estimare a ajustărilor de depreciere a creanțelor, Societatea folosește un model de depreciere al cărui principiu de funcționare reflectă cerințele modelului de depreciere introdus de IFRS 9. Principiul de estimare se bazează pe ratele medii istorice a probabilității de neîncasare din ultimii trei ani financiari.

Ajustările pentru pierderi din deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile din credit preconizate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

Expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale este prezentată în continuare:

<b>31 decembrie 2025</b>	<b>Rata medie ponderata a pierderilor</b>	<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>Ajustări pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	0,1%	286.211.725	240.250	285.971.474
Restanțe între 1 și 30 zile	0,5%	8.795.073	44.638	8.750.435
Restanțe între 31 și 60 zile	1,3%	7.763.845	100.733	7.663.111
Restanțe între 61 și 90 zile	7,5%	225.936	16.961	208.975
Restanțe între 91 și 120 zile	5,1%	2.772.302	142.014	2.630.288
Restanțe între 121 și 180 zile	31,9%	418.094	133.279	284.815
Restanțe între 181 și 365 zile	79,3%	1.895.187	1.502.035	393.153
Mai mult de 365 zile	100,0%	3.003.123	3.003.123	-
<b>Total</b>		<b>311.085.284</b>	<b>5.183.033</b>	<b>305.902.251</b>

<b>31 decembrie 2024</b>	<b>Rata medie ponderata a pierderilor</b>	<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>Ajustări pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	0,1%	102.740.162	128.131	102.612.031
Restanțe între 1 și 30 zile	1,1%	2.082.274	22.122	2.060.151
Restanțe între 31 și 60 zile	2,7%	1.964.278	53.859	1.910.419
Restanțe între 61 și 90 zile	5,0%	5.342	269	5.073
Restanțe între 91 și 120 zile	8,9%	22.702	2.031	20.671
Restanțe între 121 și 180 zile	17,9%	108.680	19.401	89.279
Restanțe între 181 și 365 zile	51,6%	139.335	71.922	67.413
Mai mult de 365 zile	100,0%	3.282.402	3.282.402	-
<b>Total</b>		<b>110.345.174</b>	<b>3.580.137</b>	<b>106.765.037</b>

#### (b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriiilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Abordarea Societății în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Societății.

Societatea dispune numerar și echivalente de numerar, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA****Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)**Expunerea la riscul de lichiditate*

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ramase ale datoriilor financiare la data raportării. Sumele sunt prezentate la valoarea brută, neactualizată, incluzând plățile contractuale ale dobânzii și excludând impactul acordurilor de compensare.

31 decembrie 2025	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	96.948.005	105.338.804	52.598.572	43.560.813	9.179.418
Datorii leasing	10.212.743	10.718.214	3.989.348	6.728.866	-
Datorii comerciale	183.284.739	183.284.739	183.284.739	-	-
<b>Total</b>	<b>290.445.487</b>	<b>299.341.757</b>	<b>239.872.659</b>	<b>50.289.679</b>	<b>9.179.418</b>

31 decembrie 2024	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	56.791.210	65.927.782	14.854.168	37.948.022	13.125.592
Datorii leasing	10.051.082	10.620.202	3.198.494	7.421.708	-
Datorii comerciale	79.442.998	79.442.998	79.442.998	-	-
<b>Total</b>	<b>146.285.290</b>	<b>155.990.982</b>	<b>97.495.660</b>	<b>45.369.730</b>	<b>13.125.592</b>

**(c) Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață – cursul de schimb și rata dobânzii – să afecteze profitul Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este de a controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp rezultatele.

**Riscul de rată a dobânzii**

Societatea este expusă riscului de rată a dobânzii, în special în ceea ce privește împrumuturile cu rată variabilă a dobânzii.

*Expunerea la riscul ratei de dobândă*

În scopuri de finanțare, Societatea utilizează atât împrumuturi pe termen mediu și lung cât și pe termen scurt sub forma facilităților de descoperiri de cont.

Societatea nu are active financiare și datorii financiare cu rată a dobânzii fixă recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere.

La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Societate a fost:

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie	31 decembrie
	2025	2024
Împrumuturi bancare	96.948.004	56.791.210
Datorii aferente contractelor de leasing	10.212.743	10.051.082
<b>Total</b>	<b>107.160.747</b>	<b>66.842.292</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

*Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă*

O modificare rezonabilă cu 100 de puncte de bază a ratelor dobânzii la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare și capitaluri cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, rămân constante.

	Profit înainte de impozitare	
	creștere de 100 pp	diminuare cu 100 pp
<b>31 decembrie 2025</b>		
Instrumente cu rata variabilă	(501.253)	501.253
<b>31 decembrie 2024</b>		
Instrumente cu rata variabilă	(259.499)	259.499

**(d) Riscul valutar**

Societatea este expusă riscului valutar de tranzacționare în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care sunt exprimate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și moneda funcțională. Moneda funcțională a Societății este Leul românesc (RON).

Moneda în care sunt exprimate aceste tranzacții este în principal RON. Anumite datorii sunt exprimate în valute ca EUR și USD. Politica Societății de gestionare a riscului este de a utiliza în principal moneda locală. Societatea nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging.

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

<b>31 decembrie 2025</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale	305.902.251	296.343.736	9.558.514	-	-
Plăți în avans	31.707.942	7.262.515	2.209.387	22.234.696	1.344
Împrumuturi acordate părților afiliate	101.455.990	53.328.971	48.127.019	-	-
Numerar restricționat	18.863.473	18.863.473	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	76.020.097	72.788.144	3.000.890	241.277	-
<b>Active financiare</b>	<b>533.949.754</b>	<b>448.586.840</b>	<b>62.895.812</b>	<b>22.475.973</b>	<b>1.344</b>
Împrumuturi bancare	96.948.005	257.003	96.691.002	-	-
Datorii leasing	10.212.743	471.532	9.741.211	-	-
Datorii comerciale	183.284.739	167.374.988	12.902.937	988.228	2.018.586
Datorii din contractele cu clienții	58.662.779	19.481.651	39.146.024	35.104	-
<b>Datorii financiare</b>	<b>349.108.266</b>	<b>187.585.175</b>	<b>158.481.174</b>	<b>1.023.332</b>	<b>2.018.586</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>189.709.896</b>	<b>265.859.859</b>	<b>(95.585.362)</b>	<b>21.452.641</b>	<b>(2.017.242)</b>

<b>31 decembrie 2024</b>	<b>TOTAL</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Creanțe comerciale	106.765.037	88.056.402	2.174.279	16.534.356	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	11.822.601	11.769.548	27.644	-	25.409
Numerar și echivalente de numerar	87.884.552	56.212.454	30.833.025	839.073	-
<b>Active financiare</b>	<b>206.472.190</b>	<b>156.038.403</b>	<b>33.034.948</b>	<b>17.373.430</b>	<b>25.409</b>
Împrumuturi bancare	56.791.210	6.742.188	50.049.022	-	-
Datorii leasing	10.051.082	-	10.051.082	-	-
Datorii comerciale	79.442.998	65.564.657	12.357.172	407.294	1.113.875
Datorii din contractele cu clienții	23.263.761	14.140.024	7.894.157	1.229.580	-
<b>Datorii financiare</b>	<b>169.549.051</b>	<b>86.446.869</b>	<b>80.351.433</b>	<b>1.636.874</b>	<b>1.113.875</b>
<b>Total net active /(datorii) financiare</b>	<b>36.923.139</b>	<b>69.591.535</b>	<b>(47.316.486)</b>	<b>15.736.556</b>	<b>(1.088.466)</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
RON / EUR	5.0985	4.9741
RON / USD	4.3417	4.7768

*Analiza de senzitivitate*

O apreciere (depreciere) rezonabilă a RON în raport cu EUR și USD la 31 decembrie ar fi afectat evaluarea instrumentelor financiare denumite într-o monedă străină și ar fi afectat situația profitului sau pierderii înainte de impozitare și capitalurile proprii cu valorile prezentate mai jos. Această analiză presupune ca toate celelalte variabile, în special ratele dobânzii, rămân constante.

	<b>Profit sau pierdere înainte de impozitare</b>	
	<b>apreciere</b>	<b>depreciere</b>
<b>31 decembrie 2025</b>		
EUR (10%)	9.558.536	(9.558.536)
USD (10%)	(2.145.264)	2.145.264
<b>31 decembrie 2024</b>		
EUR (2%)	946.330	(946.330)
USD (3%)	(472.097)	472.097

**32. Părți afiliate**

**a) Acționarii**

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 acționarii sunt Ciubotaru Gheorghe în procent de 80% și Electro Alfa Management SRL în procent de 20%.

Soldurile în legătura cu acționarii sunt legate de dividendele de plătit, după cum urmează:

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Ciubotaru Gheorghe	28.112.000	10.075.204
Electro Alfa Management SRL	7.920.000	3.197.882
<b>Total</b>	<b>36.032.000</b>	<b>13.273.086</b>

Tranzacțiile cu acționarii reprezintă plăți de dividende, după cum urmează:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ciubotaru Gheorghe	10.475.204	3.993.000
Electro Alfa Management SRL	3.197.882	956.822
<b>Total</b>	<b>13.673.086</b>	<b>4.949.822</b>

**b) Remunerația conducerii**

Părți afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și Consiliul Director, împreună cu celelalte societăți controlate de aceștia.

Începând cu luna aprilie 2024 Conducerea Societății este asigurată de către Consiliul de Administrație, numit prin decizia asociaților. Anterior aceasta a fost asigurată de către Consiliul de Administrație cu o alta componentă – componenta Consiliului de Administrație pentru anii 2025 și 2024 este descrisă mai jos.

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2025:

<b>Nume</b>	<b>Calitate</b>
Ciubotaru Gheorghe	Președinte al Consiliului de Administrație – membru executiv
Ciubotaru George	Vicepreședinte – membru executiv
Gosav Manuel	Vicepreședinte – membru executiv
Arhip Mihai Alexandru	Membru – membru executiv
Florea Adrian Razvan	Membru – membru non-executiv independent
Persinaru Marius	Membru – membru non-executiv independent
Constantinescu Simona	Membru – membru non-executiv independent

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA****Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2024:

<b>Nume</b>	<b>Calitate</b>
Ciubotaru Gheorghe	Președinte al Consiliului de Administrație – membru executiv
Ciubotaru George	Vicepreședinte – membru executiv
Gosav Manuel	Vicepreședinte – membru executiv
Florea Adrian Razvan	Membru – membru non-executiv independent
Persinaru Marius	Membru – membru non-executiv independent
Constantinescu Simona	Membru – membru non-executiv independent

**Tranzacții cu personalul cheie din conducere:**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Remunerația membrilor Conducerii	9.071.669	4.665.680

Sumele menționate cuprind remunerațiile totale (fixe și variabile). în quantum brut, pentru exercițiile financiare 2024 și 2025, pentru toți membrii Consiliului de Administrație, precum și remunerațiile totale ale conducerii executive, care este formată din cei trei membri executivi ai Consiliului de Administrație, împreună cu directorul general.

**c) Solduri cu părțile afiliate**

Tabelul de mai jos prezintă natura relației și tranzacțiilor cu părțile afiliate:

<b>Parte afiliată</b>	<b>Relație</b>	<b>Natura operațiunilor</b>
SGB-Electroalfa SRL	entități asociate	acordare împrumut și prestare servicii
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	entități asociate	vânzare și achiziție servicii
Electro Alfa CM SRL	entitate controlată în comun	acordare împrumut, vânzare bunuri și servicii, achiziție de bunuri și servicii
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	entitate controlată în comun	vânzare bunuri și servicii, achiziții bunuri și servicii
EAG Cantina Service SRL	entitate controlată în comun	acordare împrumut, vânzare servicii achiziții servicii
Alfa Land Rezidential Park SRL	entitate controlată în comun	acordare împrumut, vânzare servicii și achiziții servicii
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	entitate controlată în comun	acordare împrumut
Electro Alfa Engineering SRL	entitate controlată în comun	acordare împrumut și achiziții servicii
Alpha AID LTD	entitate controlată în comun, entitatea a ieșit din perimetrul de control comun în decembrie 2025	acordare împrumut
Alpha Power Fotoenergy SRL	entitate controlată în comun	-
Product & Distribution Energy SRL	entitate controlată în comun	-
Regenerabil Energy Prod SRL	entitate controlată în comun	-
Servicii Inginerie Alfa Proiect SRL	entitate controlată în comun	-
Elcomex IEA SA	entitate controlată în comun	-

**Creanțe comerciale**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Entități asociate</b>		
SGB-Electroalfa SRL	403.213	250.796
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	301	60
<b>Entități controlate în comun</b>		
Electro Alfa CM SRL	276.977	110.894
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	1.534.472	399.347
EAG Cantina Service SRL	69.826	27.225
Alfa Land Rezidential Park SRL	4.013	418.829
Servicii Administrare Rezidentiala	400	-
<b>Total</b>	<b>2.289.201</b>	<b>1.207.151</b>

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

**ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**Datorii comerciale**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Entitati asociate</b>		
SGB-Electroalfa SRL		-
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	429.071	71.400
<b>Entitati controlate in comun</b>		
Electro Alfa CM SRL	3.691.408	3.424.300
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	15.401.872	16.241.008
EAG Cantina Service SRL	12.019	14.553
Alfa Land Rezidential Park SRL	7.400	-
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	1.740	-
ALPHA AID LTD	-	19.954
<b>Total</b>	<b>19.543.240</b>	<b>19.771.215</b>

**Împrumuturi acordate părților afiliate**

In data de 2 iunie 2025 Grupul a acordat către Electro Alfa Servicii Inginerie SRL un împrumut în suma maxima de 5 milioane euro echivalent lei cu o dobândă de 8% pe an.

In data de 10 iulie 2025, Grupul a acordat către compania Electro Alfa Servicii Inginerie SRL în baza contractului nr.2, un împrumut în sumă maximă de 3.000.000 euro, cu o rată a dobânzii raportată la EURIBOR la 3 luni plus marjă de 2,0%. Ulterior, prin actul adițional nr.1 din data de 6 octombrie 2025, valoarea acestui împrumut a fost suplimentată cu suma de 213.540 euro.

Aceste împrumuturi au fost acordate cu scopul de finanțare a achizițiilor de către Electro Alfa Servicii Inginerie SRL a pachete majoritare de părți sociale în Elcomex I.E.A. SA Cernavoda și Spiact Craiova SA.

Grupul a acordat un împrumut firmei asociate SGB-Electroalfa pentru finanțarea capitalului de lucru în data de 26 februarie 2025. Valoarea maxima a împrumutului este de 2 milioane euro, cu o dobândă de 8% pe an. Dobânda va fi capitalizată până la 31 decembrie 2026. Împrumutul va fi acordat în transe, conform necesităților, până la 31 decembrie 2026 și va fi rambursat începând cu ianuarie 2027, în 24 de rate lunare. Suma ratelor egale va fi calculată în ianuarie 2027 pentru perioada de rambursare de 24 de luni.

In data de 24 octombrie 2025 a fost semnat un nou contract de împrumut în suma de 2 milioane euro cu următoarele clauze: împrumutul va avea o rată a dobânzii de 8,0%., dobânda care se va calcula pentru fiecare sumă acordată începând cu data la care suma a fost transferată împrumutatului. Dobânda va fi capitalizată până la 31 martie 2026 și ulterior plătită lunar, incluzând sumele capitalizate.

In noiembrie 2025 Societatea a semnat un act adițional la contractul de asociere cu Alfa Land Rezidential Park SRL și a convertit investiția în proiectul imobiliar în împrumut acordat către Alfa Land Rezidential Park SRL cu un principal în suma de 25.847.234 de lei, cu o dobânda de 8% pe an. Rambursarea acestui împrumut se va efectua în transe lunare egale, pe o perioada de 24 luni, începând cu luna a 13-a de la data semnării actului adițional.

Clasificarea dobânzilor de încasat a fost efectuată pe baza perioadei așteptate de colectare.

La data raportării, Conducerea a efectuat o analiză a recuperabilității împrumuturilor acordate părților afiliate, luând în considerare capacitatea acestora de a genera fluxuri de numerar suficiente pentru onorarea obligațiilor contractuale. Pe baza evaluărilor realizate, conducerea nu a identificat indicatori de depreciere, motiv pentru care nu au fost constituite ajustări de valoare pentru aceste împrumuturi.

**Electro-Alfa International SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2025**

Descriere	Tip	Data	Scadenta	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
<b>Entități asociate</b>								
SGB-Electroalfa SRL	Termen lung	25.02.2025	24.01.2029	8%	EUR	10.928.484	-	10.928.484
SGB-Electroalfa SRL	Termen lung	01.07.2024	31.12.2028	8%	EUR	15.118.400	-	15.118.400
<b>Entități controlate în comun</b>								
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	30.11.2025	29.11.2028	8%	RON	25.847.234	-	25.847.234
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen scurt	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	485.000	508.775	993.775
ELECTRO ALFA SERVICII INGINERIE	Termen lung	10.07.2025	10.07.2035	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	16.456.913	228.420	16.685.333
ELECTRO ALFA SERVICII INGINERIE	Termen lung	02.06.2025	30.05.2035	8%	RON	21.960.813	842.794	22.803.607
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	24.000	27.311	51.311
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	21.12.2022	31.12.2026	0%	RON	1.444.182	-	1.444.182
Electro Alfa CM	Termen scurt	10.08.2023	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	1.833.333	40.828	1.874.161
Electro Alfa CM	Termen lung	25.06.2024	25.08.2029	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	5.077.700	159.504	5.237.204
ELECTRO ALFA ENGINEERING S.R.L.	Termen lung	03.04.2024	30.06.2027	6.5%	EUR	140.478	17.121	157.599
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	13.000	6.235	19.235
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	18.352	7.530	25.882
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen lung	06.09.2022	05.09.2027	ROBOR 3M +2.0%	RON	235.000	34.584	269.584
<b>Total</b>						<b>99.582.889</b>	<b>1.873.102</b>	<b>101.455.991</b>
				Pe termen scurt		3.817.867	1.364.327	5.182.194
				Pe termen lung		95.765.022	508.775	96.273.797

**Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2024**

Descriere	Tip	Data	Scadenta	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
<b>Entități asociate</b>								
SGB-Electroalfa SRL	Termen lung	01.07.2024	31.12.2028	8%	EUR	2.162.718	-	2.162.718
<b>Entități controlate în comun</b>								
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	248.000	464.129	712.129
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	237.000	-	237.000
ALPHA AID LTD	Termen scurt	07.04.2023	06.04.2025	6%	GPB	137.887	14.084	151.971
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	24.000	17.936	41.936
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	21.12.2022	31.12.2025	0%	RON	877.016	-	877.016
Electro Alfa CM	Termen lung	25.06.2024	25.08.2029	ROBOR 3M +2.0%	RON	1.850.000	24.168	1.874.168
Electro Alfa CM	Termen scurt	22.08.2024	31.12.2025	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	4.974.100	364.423	5.338.523
ELECTRO ALFA ENGINEERING S.R.L.	Termen scurt	03.04.2024	30.06.2025	6%	EUR	129.327	8.181	137.508
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	13.000	4.579	17.579
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	18.352	5.410	23.762
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	06.09.2022	05.09.2027	ROBOR 3M +2.0%	RON	235.000	13.291	248.291
<b>Total</b>						<b>10.906.401</b>	<b>916.201</b>	<b>11.822.601</b>
				Pe termen scurt		6.353.330	455.331	6.808.661
				Pe termen lung		4.553.070	460.870	5.013.940

**Electro-Alfa International SA**  
**Note la situațiile financiare consolidate**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

**Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de investiție**

<b>Împrumuturi acordate părților afiliate</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>11.822.601</b>	<b>5.681.694</b>
Trageri	64.827.886	5.756.103
Conversie investiție proiect imobiliar în împrumut acordat	24.777.920	-
Rambursări	(1.849.430)	-
Dobânzi recunoscute	2.302.944	384.804
Dobânzi încasate	(594.486)	-
Efect curs de schimb	168.556	-
<b>Sold final</b>	<b>101.455.991</b>	<b>11.822.601</b>

**Investiții în proiecte imobiliare**

La data de 31 decembrie 2024 investițiile în proiectele imobiliare se refereau la contractul de asociere între Societate și Alfa Land Rezidential Park SRL, entitate aflată sub control comun. Conform contractului de asociere Electro Alfa International SRL deține o participație de 58.67% (din care 5% reprezintă cota de management de proiect, conform contractului de asociere nr. 102/30.06.2023) în proiectul imobiliar "Alfa Land Rezidential Park", situat în Botoșani. Scopul acestei asocieri este dezvoltarea unui complex rezidențial modern, împreună cu următorii parteneri:

- Alfa Land Rezidential Park SRL – deținută de asociatul lider al proiectului, cu o participație de 15.61% plus o cotă suplimentară de 10% pentru managementul de proiect;
- Dl. Ciubotaru Gheorghe și Dna. Ciubotaru Mioara – cu o participație cumulată de 25.72% (din care 5% cota de management).

În luna noiembrie 2025 Societatea a semnat un act adițional la acest contract și a convertit investiția în proiectul imobiliar în împrumut acordat către Alfa Land Rezidential Park SRL cu un principal în suma de 25.847.234 de lei așa cum este menționat și mai sus.

**d) Tranzacții cu părțile afiliate**

Vânzări (fără TVA)

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Entități asociate</b>		
SGB-Electroalfa SRL	3.795.630	210.753
Electro Alfa Servicii Mentenanța SRL	7.979	600
<b>Entități controlate în comun</b>		
Electro Alfa CM SRL	338.289	119.298
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	1.707.486	1.191.959
EAG Cantina Service SRL	94.232	48.192
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	55.933	2.160
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	2.006	7.507
<b>Total</b>	<b>6.001.555</b>	<b>1.580.470</b>

## ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

### Note la situațiile financiare consolidate

#### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

#### Venituri din dobânzi

	2025	2024
<b>Entități asociate</b>		
SGB-Electroalfa SRL	753.364	33.567
<b>Entități controlate în comun</b>		
Electro Alfa CM SRL	384.807	309.303
Electro Alfa Servicii Inginerie	1.070.827	-
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	44.646	39.121
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	21.293	7.407
Electro Alfa Engineering SRL	8.670	8.181
ALPHA AID LTD	6.185	8.284
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	9.375	8.950
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	1.656	1.582
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	2.120	1.977
<b>Total</b>	<b>2.302.944</b>	<b>418.373</b>

#### Achiziții (fără TVA)

	2025	2024
<b>Entități asociate</b>		
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	693.612	360.000
<b>Entități controlate în comun</b>		
Electro Alfa CM SRL	24.804.505	15.180.521
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	70.036.548	52.502.212
EAG Cantina Service SRL	85.354	55.036
Alfa Land Rezidential Park SRL	18.327	13.400
Electro Alfa Engineering SRL	-	54.735
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	1.215	-
Alpha AID LTD	195.611	1.413.312
<b>Total</b>	<b>95.835.172</b>	<b>69.579.216</b>

### 33. Contingente

#### Mediul fiscal

Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

## **ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**

### **Note la situațiile financiare consolidate**

#### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025***

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitelor și taxelor până la data de 31 decembrie 2013, perioada până la 31 decembrie 2013 fiind acoperită de controlul fiscal de fond derulat de autoritățile fiscale. Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care a fost cazul.

Prin Legea nr. 431/2023 se transpun prevederile Directivei (UE) 2022/2523 (denumită în continuare "Pillar 2"), introducând în România un sistem complex de reguli pentru impozitarea minimă efectivă de 15% a grupurilor de întreprinderi multinaționale și a grupurilor naționale de mari dimensiuni cu venituri consolidate anuale de cel puțin 750 de milioane de Euro, din cel puțin două din cele patru exerciții financiare anterioare.

Societatea nu intra sub incidența regulilor Pillar 2 în anul 2024 întrucât nu au fost îndeplinite pragurile minime de venituri în doi ani din perioada de referință aplicabilă.

Prin Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală, în contextul conformării cu directivele și reglementările europene și internaționale, se adoptă raportarea Country-by-Country Reporting (denumită în continuare "CbCR").

Societatea nu intra sub incidența regulilor CbCR în anul 2024 întrucât nu au fost îndeplinite pragurile minime de venituri în exercițiul financiar din perioada de referință aplicabilă.

#### **Prețul de transfer**

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață” și ca bază impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

#### **34. Angajamente**

##### *(i) Angajamente contractuale*

Grupul a semnat în cursul anului 2025, următoarele contracte pentru achiziția de acțiuni de la Electro Alfa Servicii Inginerie SRL:

- În data de 5 noiembrie 2025 a fost semnat contractul pentru achiziția a 99.99% din acțiunile Elcomex I.E.A. SA Cernavoda, având un preț de achiziție de 7.000.000 euro. Adițional Grupul se angajează să preia prin cesiune la o dată ulterioară împrumutul acordat de vânzător Societății ce face obiectul contractului în suma de 3.000.000 euro.
- În data de 5 noiembrie 2025 a fost semnat contractul pentru achiziția a 51% din acțiunile Spiact Craiova SA având un preț de achiziție de 5.100.000 euro. Această tranzacție este condiționată de obținerea de către vânzător a aprobărilor necesare din partea Consiliului Concurenței și al Comisiei pentru examinarea investițiilor străine directe (CEISD) pentru achiziția pachetului de acțiuni ce face obiectul tranzacției.
- În data de 5 noiembrie 2025 a fost semnat contractul pentru achiziția a 33% din părțile sociale ale Electro Alfa CM SRL, având un preț de achiziție de 3.960.000 euro.

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

## **ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA**

### **Note la situațiile financiare consolidate**

#### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)*

---

*(ii) Giruri si garanții primite de la terți*

Nu exista situații semnificative care sa fie prezentate.

*(iii) Giruri si garanții emise către terți*

Societatea a emis garanții de bună execuție sub forma scrisorilor de garanție bancara în suma de 62.620.994 lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 58.982.260 lei) în principal fiind acordate în favoarea beneficiarilor din contractele de prestări servicii, contracte care se supun legislație de achiziție publica. A se vedea si Nota 24 Împrumuturi bancare.

### **35. Evenimente ulterioare**

În data de 6 februarie 2026, oferta publică a fost supra subscrisă atât pe tranșa investitorilor instituționali, cât și pe cea a investitorilor de retail, ceea ce a condus la decizia de închidere anticipată la finalul ședinței de tranzacționare aferente ofertei publice din sistemul Bursei de Valori București („BVB”), cu vânzarea unui număr de până la 65.990.507 acțiuni nou emise.

Numărul acțiunilor efectiv vândute și prețul acestora: 65.990.507 acțiuni vândute și alocate în oferta, respectiv:

- Transa Investitorilor Instituționali: 56.091.932 acțiuni alocate la un preț de 8,85 lei pe acțiune;
- Transa Investitorilor de Retail: 9.898.575 acțiuni, din care 9.882.434 acțiuni alocate la un preț de 8,4075 lei pe acțiune și 16.141 acțiuni alocate la un preț de 8,85 lei pe acțiune.

În data de 03.03.2026 a început tranzacționarea la BVB, fără limita de variație și piața deal, până la formarea prețului de referință, în conformitate cu prevederile Art. 41 (1) a și Art. 42 din Titlul III al Codului BVB - Piața reglementată principală.

În data de 9 aprilie 2026 a fost semnat acordul de achiziționare a pachetului integral de părți sociale ale Societății SOLAR TECHNOLOGIES CONSULTING SRL către ELECTRO ALFA INTERNATIONAL S.A. la un preț de 1.850.000 euro, entitate care are un derulare un proiect de stocare energie electrică în curs de dezvoltare în stadiul „pregătit pentru construire”, acest proiect având toate autorizațiile obținute în drepturile reale au fost obținute asupra loturilor de teren necesare. Adicional contractul prevede și preluarea prin cesiune de creanță (având ca obiect creanța rezultată din contractul de împrumut contractat de Societate, în valoare de 200.000 euro) concomitent cu prezentul contract; contractul de cesiune se va încheia sub condiție suspensivă și rezolutorie și va produce efecte la data încasării prețului de către Vanzători. Cesionarul este GRENBOX ENERGY ASSETS BETELIGUNGSGESELLSCHAFT MBH.

**Gheorghe Ciubotaru**

Președinte Consiliu de Administrație

Digitally signed by  
Gheorghe Ciubotaru  
Date: 2026.04.28 14:41:49  
+03'00'

**Stefan Petrea**

Director general

Stefan  
Petrea

Digitally signed by  
Stefan Petrea  
Date: 2026.04.28  
09:49:35 +03'00'

**Constantin Todi**

Director economic

Digitally signed by  
CONSTANTIN TODI  
Date: 2026.04.28 09:17:21  
+03'00'