RAPORT T3 2026



ELECTROALFA®

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

investitori@electroalfa.ro

(+40) 231 532 186

Situațiile financiare consolidate interimare condensate prezentate în paginile următoare sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile raportării interimare, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS"). Situațiile financiare consolidate interimare condensate la data de 30 septembrie 2026 **sunt revizuite de către auditor.**

Acest raport 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

Raport financiar la data de 30 septembrie 2026

REZULTATE FINANCIARE ȘI ASPECTE OPERAȚIONALE CHEIE 4

DETALII TELECONFERINȚĂ 8

DESPRE ELECTRO-ALFA 9

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN 9L 2026 12

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR EAI 17

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE 18

PERSPECTIVE PENTRU 2026 33

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT 34

BILANȚ CONSOLIDAT 35

INDICATORI FINANCIARI CHEIE 36

DECLARAȚIA CONDUCERII 37

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

REZULTATE FINANCIARE ȘI ASPECTE OPERAȚIONALE CHEIE

REZULTATE FINANCIARE 9L 2026

VENITURI
634,1
MIL RON
▲ +32,3% vs 9L 2025

EBITDA
77,4
MIL RON
▲ +34,8% vs 9L 2025

PROFIT NET
61,7
MIL RON
▲ +52,6% vs 9L 2025

ACȚIUNEA EAI LA 30.09.2026

PREȚ DE ÎNCHIDERE
16,02
RON / ACȚIUNE
▲ +52,6% vs listare | ▲ +81% vs IPO

CAPITALIZARE BURSIERĂ
3,02
MLD. RON
▲ +1,35 MLD RON vs IPO

CONTEXTUL MACROECONOMIC ȘI DE PIAȚĂ

Primele nouă luni ale anului 2026 s-au desfășurat într-un context dificil pentru economia României: recesiune tehnică (PIB -0,6% în S1, serie brută), cea mai ridicată inflație din Uniunea Europeană și o perioadă de interimat guvernamental între 5 mai și 20 octombrie. BNR a menținut dobânda de politică monetară la 6,50%, leul s-a depreciat cu aproximativ 5% față de euro, iar deficitul bugetar la nouă luni s-a redus la 3,81% din PIB, pe fondul consolidării fiscale. Datoria publică a depășit 60% din PIB, iar ratingul suveran se menține pe ultima treaptă investment grade, cu perspectivă negativă.

Indicator	Valoare	Perioadă
Evoluția PIB (serie brută)	-0,6%	S1 2026
Rata anuală a inflației (IPC)	6,61%	septembrie 2026
Dobânda de politică monetară BNR	6,50%	neschimbată în 2026
Curs mediu EUR/RON	5,28 lei	septembrie 2026
Producția industrială	-3,4%	8 luni 2026
Prețurile producției industriale	+13,8%	septembrie 2026, anual
Volumul lucrărilor de construcții	+15,4%	8 luni 2026

Relevanța pentru segmentele de activitate ale Societății

- **Producție:** cererea pentru echipamente de joasă și medie tensiune a rămas susținută de investițiile operatorilor de rețea, finanțate în bună măsură prin Fondul pentru Modernizare, și de export. Deprecierea leului sprijină exporturile, dar scumpește componentele din import, iar creșterea cu 13,8% a prețurilor producției industriale semnalează presiuni asupra costurilor.
- **Servicii EPC:** După încheierea PNRR la finalul lunii august, principalele surse de finanțare pentru infrastructura energetică rămân Fondul pentru Modernizare și investițiile private, iar contextul fiscal poate influența calendarul licitațiilor și ritmul plăților.
- **BESS:** capacitatea de stocare în baterii a ajuns la aproximativ 1.100 MW, iar portofoliul de proiecte depășește 9 GW, cu peste 2 GW estimați a intra în funcțiune până la finalul anului.
- **Infrastructură feroviară:** investițiile continuă în baza Contractului de activitate al CFR pentru 2026–2030, o parte dintre proiectele de electrificare fiind transferate de pe PNRR pe Fondul pentru Modernizare; ritmul licitațiilor rămâne principala incertitudine.
- **Servicii IT:** cererea pentru soluții software industriale rămâne legată de programele de investiții din sectorul energetic.
- **Piața de capital:** indicele BET a atins un maxim istoric la 28 iulie și a încheiat T3 la 31.093 de puncte, pe fondul unei lichidități record. Ulterior, în luna august, trendul ascendent s-a inversat, ca urmare a reaprinderii temerilor investitorilor că băncile centrale mari (BCE, Fed, Banca Angliei) vor începe să crească dobânzile cheie, din cauza prețurilor ridicate la energie, care creează presiuni inflaționiste. La finalul lunii septembrie, indicele BET era pe plus cu 27,23% față de finalul anului 2025, iar indicele BET-NG consemna un câștig de 32,41%. La același moment, fondurile de Pensii private Pilon II aveau active de 236,7 miliarde lei și aproape 8,6 milioane de clienți, în timp ce fondurile de Pensii private Pilon III aveau active de 8,7 miliarde lei și peste 1,1 milioane de clienți. De asemenea, numărul de investitori direcți la BVB a urcat pe peste 345.000, până la finalul lunii septembrie.

- **După încheierea perioadei de raportare:** învestirea Guvernului la 20 octombrie a încheiat perioada de interimat, iar prima rectificare bugetară a menținut ținta de deficit de 6,2% din PIB pentru 2026.

Surse: INS, BNR, Ministerul Finanțelor, CNSP, Ministerul Energiei, ANRE, BVB, ASF, FCI.

ASPECTE FINANCIARE CHEIE

- Electro-Alfa International a înregistrat venituri consolidate de 634,1 milioane lei în primele nouă luni ale anului 2026 (9L 2026), în creștere cu 32,33% comparativ cu 9L 2025, evoluție susținută de cererea pentru echipamentele electrice din România, sistemul energetic din România fiind într-un proces de modernizare, care a atras investiții semnificative în acest domeniu. De asemenea, o evoluție pozitivă au înregistrat livrările la export și serviciile diviziei de antrepriză.
- EBITDA a crescut cu 34,8%, la aproape 77,4 milioane lei în 9L 2026, iar profitul net a avansat cu 52,6% la aproape 61,7 milioane lei, susținut de o dinamică pozitivă a profitabilității din vânzarea echipamentelor electrice și prestarea de servicii EPC.
- La 30 septembrie 2026, activele totale ale Grupului au ajuns la peste 1,2 miliarde lei (+75,25% comparativ cu finalul anului 2025), iar capitalurile proprii totale la 795,1 milioane lei (+278,3% comparativ cu valoarea de la finalul anului 2025).
- La 30 septembrie 2026, Grupul deținea lichidități imediat disponibile în valoare de 458,3 milioane lei, incluzând 72,8 milioane lei în numerar și echivalente de numerar și 385,5 milioane lei în depozite bancare pe termen scurt. Datoria netă a Grupului s-a redus la 17,9 milioane lei, de la 31,1 milioane lei la finalul anului 2025, iar, incluzând depozitele bancare pe termen scurt, Grupul avea o poziție de numerar net de 367,6 milioane lei.
- Creditele bancare totale s-au situat la 75,6 milioane lei la 30 septembrie 2026, cu 22% sub nivelul de la finalul anului 2025, de 96,9 milioane lei.

ASPECTE OPERAȚIONALE CHEIE

- Segmentul de Producție a generat venituri externe de 343 milioane lei și un profit operațional de 43,2 milioane lei în 9L 2026, evoluție susținută de cererea pentru echipamente de joasă și medie tensiune, exporturi, investiții în rețele.
- Segmentul de Servicii EPC a generat venituri externe de 272,4 milioane lei și un profit operațional de 26,4 milioane lei, cu o marjă operațională de 9,5%. Rezultatele filialelor Alfa New Protocol Engineering și Elcomex IEA sunt incluse în segmentul „Prestarea de servicii de tip EPC”.
- Segmentul de Servicii IT, operat prin Alfa Factory Software, a generat venituri externe de aproape 1 milion de lei în 9L 2026, iar pierderile au însumat 88.000 de lei.
- Segmentul Infrastructură feroviară a contribuit cu 17,7 milioane lei la veniturile externe, iar pierderea acestuia s-a situat la 3,4 milioane lei.
- Exporturile au reprezentat aproximativ 32% din totalul vânzărilor, susținute de livrările către clienți din SUA și Ucraina (aproape 184,5 milioane lei).

Evenimente cheie
pentru Electro-Alfa International

3 martie 2026
... a început tranzacționarea pe **Bursa de Valori București** în urma IPO-ului, prin care a atras fonduri nete de peste 540 milioane lei.

26 martie 2026
... a anunțat un contract pentru un **parc fotovoltaic** de **68,1 milioane lei** în Oradea, în calitate de lider al asocierii care execută proiectul.

24 aprilie 2026
... a achiziționat **Solar Technologies Consulting S.R.L.**, compania de proiect care dezvoltă o unitate BESS de 52 MW în Șelimbăr, județul Sibiu.

11 iunie 2026
... a finalizat achizițiile **SPIACT Craiova** și **Electro Alfa CM**, extinzându-și capabilitățile în domeniul feroviar și al producției prin tranzacții cu o valoare cumulată de peste 9 milioane de euro.

15 iunie 2026
... a înființat **Alfa New Protocol Engineering S.R.L.**, un joint venture deținut în proporție de 51%, pentru servicii de inginerie, consultanță și management de proiect.

1 iulie 2026
... a inaugurat, împreună cu SGB-SMIT Group, unitatea de producție de transformatoare **SGB-ELECTROALFA** din Botoșani.

24 iulie 2026
... a început construcția **parcului fotovoltaic CET 2 Holboca** din Iași, în baza unui contract în valoare de aproximativ 34,6 milioane lei.

18 septembrie 2026
... a anunțat finalizarea achiziției a 99,99% din **Elcomex IEA S.A.**, consolidându-și expertiza în sectorul nuclear și capabilitățile în instalații electrice de medie și înaltă tensiune.

21 septembrie 2026
... a intrat în **indicele BET**, principalul indice de referință al BVB, la șase luni de la listare, marcând o nouă etapă importantă pe piața de capital.

ELECTROALFA®

Teleconferință
Rezultate Financiare T3 2026

24 noiembrie 2026
15:00 EET | 14:00 CET | 13:00 GMT

Vă invităm să participați la teleconferința Electro-Alfa International privind prezentarea rezultatelor financiare interimare consolidate pentru 9L 2026.

Teleconferința va fi susținută de:





George CIUBOTARU
Vicepreședinte CA

Constantin TODI
Director Financiar

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

Investitorii pot transmite întrebări către conducere în avans, prin e-mail, la:
investitori@electroalfa.ro

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

DESPRE ELECTRO-ALFA

Electro-Alfa International S.A. este un furnizor integrat de echipamente electrice și soluții pentru infrastructura energetică, combinând capabilități avansate de producție cu servicii de inginerie, achiziții și execuție („EPC"). Înființată în 1991, în Botoșani, România, Compania a devenit un jucător consacrat pe piața infrastructurii energetice din România, derulând proiecte complexe atât pentru clienți din sectorul public, cât și din sectorul privat, în România și în străinătate. Din martie 2026, Electro-Alfa International este listată pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, sub simbolul bursier EAI.



Compania operează un model de business integrat vertical, care acoperă întregul lanț valoric al infrastructurii energetice, de la proiectarea și producția de echipamente până la execuția proiectelor, servicii de inginerie, servicii tehnice specializate și mentenanță. Electro-Alfa operează cinci unități moderne de producție, cu o suprafață totală de producție de peste 35.000 mp, și are peste 1.000 de angajați în cadrul diviziilor sale de business, activitatea fiind structurată în jurul a patru segmente operaționale principale: Producție, Servicii EPC, Servicii IT și Infrastructură feroviară.

De-a lungul anilor, Electro-Alfa a contribuit la dezvoltarea unor proiecte majore de infrastructură din România, inclusiv centrale electrice, stații electrice, infrastructură de transport, facilități industriale și proiecte de energie regenerabilă. Prin investiții continue în inovație, îmbunătățirea operațională și tehnologii avansate, Compania urmărește să își consolideze poziția de partener de încredere în modernizarea sistemelor energetice și de infrastructură.

PRODUCȚIE

Segmentul de Producție reprezintă pilonul principal al modelului de business al Electro-Alfa și se concentrează pe proiectarea, producția și asigurarea suportului pe întreaga durată de viață pentru echipamente electrice de joasă și medie tensiune și soluții modulare de infrastructură. Compania produce o gamă largă de produse, inclusiv celule de distribuție, tablouri de distribuție de joasă tensiune, posturi de transformare, adăposturi modulare și E-House-uri utilizate în aplicații industriale, de utilități și de infrastructură. Segmentul beneficiază, de asemenea, de extinderea capabilităților de producție în domeniul confecțiilor metalice și al transformatoarelor de distribuție, în urma investițiilor strategice finalizate în 2026, consolidând astfel platforma industrială integrată a Grupului. Electro-Alfa operează unități moderne de producție, dotate cu tehnologii avansate și capabilități integrate de testare, care permit menținerea unui control riguros al calității și execuția proiectelor conform cerințelor specifice ale clienților. Segmentul integrează, de asemenea, activități de cercetare și

dezvoltare, care permit Companiei să dezvolte soluții inovatoare adaptate cerințelor în continuă evoluție ale pieței, inclusiv sisteme digitalizate și tehnologii fără SF6.

SERVICII EPC

Segmentul Servicii EPC livrează proiecte de infrastructură la cheie, acoperind întregul ciclu de implementare al proiectelor, de la proiectare și inginerie până la achiziții, construcție, instalare și punere în funcțiune.

Electro-Alfa execută proiecte într-o gamă largă de sectoare, inclusiv rețele de transport și distribuție a energiei electrice, energie regenerabilă, infrastructură feroviară, infrastructură industrială, telecomunicații și utilități publice. În urma achiziției, în iunie 2026, a unei participații majoritare într-o companie specializată în sisteme de semnalizare și centralizare feroviară, Grupul și-a extins capabilitățile de execuție în domeniul infrastructurii feroviare, diversificându-și portofoliul de proiecte și consolidându-și expertiza tehnică. Segmentul integrează echipamente produse intern cu componente furnizate de parteneri strategici, permițând livrarea unor soluții de infrastructură complete și personalizate.

Grupul operează, de asemenea, o divizie dedicată de Energie Verde, axată pe sisteme fotovoltaice și sisteme de stocare a energiei electrice, susținând poziționarea Electro-Alfa în cadrul tranziției energetice și al pieței infrastructurii pentru energie regenerabilă. În plus, Grupul și-a consolidat capabilitățile de inginerie prin servicii dedicate de inginerie pentru proiecte complexe de infrastructură energetică.

SERVICII IT

Segmentul Servicii IT susține digitalizarea operațiunilor și dezvoltarea de soluții tehnologice atât pentru activitățile interne, cât și pentru proiectele destinate clienților. Prin capabilitățile sale de dezvoltare software, Electro-Alfa furnizează soluții digitale personalizate, concepute pentru îmbunătățirea eficienței proceselor, creșterea vizibilității operaționale, monitorizare și integrarea datelor în cadrul proiectelor de infrastructură. Segmentul susține, de asemenea, implementarea tehnologiilor de automatizare și a soluțiilor bazate pe inteligență artificială, având ca obiectiv optimizarea fluxurilor operaționale și consolidarea capabilităților de management al proiectelor.

SISTEME DE STOCARE A ENERGIEI ELECTRICE (BESS)

Segmentul Sisteme de stocare a energiei electrice a fost introdus în S1 2026, prin achiziția, în aprilie 2026, a Solar Technologies Consulting, societatea de proiect care dezvoltă proiectul de stocare a energiei BESS Șelimbăr, cu o capacitate de 51,44 MW (aproximativ 100 MWh), aflat în stadiul „ready-to-build”. În septembrie 2026, Grupul a semnat un document privind intenția de vânzare a 100% din părțile sociale ale Solar Technologies Consulting, în contextul valorificării proiectului dezvoltat. Ca urmare, la 30 septembrie 2026, Solar Technologies Consulting nu mai este tratată ca participație, ci este clasificată ca activ deținut în vederea vânzării. Grupul își menține expertiza în domeniul stocării

energiei prin divizia de Energie Verde din cadrul segmentului Servicii EPC, care continuă să dezvolte soluții fotovoltaice și sisteme de stocare a energiei electrice pentru clienții săi.

INFRASTRUCTURĂ FEROVIARĂ

Segmentul Infrastructură feroviară furnizează produse, servicii și lucrări specializate pentru infrastructura feroviară. Segmentul operează prin SPIACT Craiova, în care Grupul deține o participație de 51% începând cu iunie 2026, și prin filialele acesteia, R&D Enginery 4.0 și Longreen Prod. Activitatea segmentului include producția de echipamente industriale și de aparataje de centralizare și telecomandă feroviară, realizarea de componente și subansamble industriale prin prelucrare mecanică, proiectarea și execuția instalațiilor și branșamentelor electrice, precum și prestarea de servicii și lucrări specializate pentru proiecte de infrastructură feroviară. Segmentul extinde expertiza tehnică și capabilitățile de execuție ale Grupului în sectorul feroviar din România.

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN 9L 2026

LISTAREA LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI



La data de 3 martie 2026, acțiunile Electro-Alfa International au început tranzacționarea pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, în urma derulării ofertei publice inițiale („IPO"), prin care Compania a atras fonduri nete în valoare de peste 540 milioane lei, destinate susținerii strategiei de creștere pe termen mediu. Listarea reprezintă un moment important în dezvoltarea Electro-Alfa International și consolidează accesul Companiei la piețele de capital pentru susținerea planurilor de investiții și extindere. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

CÂȘTIGAREA ATRIBUIRII UNUI CONTRACT SEMNIFICATIV

În data de 26 martie 2026, Electro-Alfa International a informat piața cu privire la câștigarea atribuirii unui contract semnificativ. Contractul a fost atribuit de TERMOFICARE ORADEA S.A. unei asocieri formate din trei companii, în cadrul căreia Electro-Alfa International are rolul de lider al asocierii. Contractul, cu o valoare totală de 68,1 milioane lei fără TVA, vizează proiectarea și execuția unui parc fotovoltaic amplasat pe strada Matei Corvin din municipiul Oradea, județul Bihor, cu o perioadă estimată de implementare de 11 luni de la data începerii lucrărilor. Electro-Alfa International, în calitate de lider al asocierii, va încasa integral valoarea contractului, urmând să distribuie ulterior sumele către ceilalți membri ai asocierii. Aproximativ 40% din valoarea contractului corespunde participației economice a Companiei în cadrul proiectului. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

ACHIZIȚIA UNEI COMPANII DE PROIECT PENTRU DEZVOLTAREA UNUI SISTEM BESS

La data de 24 aprilie 2026, Electro-Alfa International a anunțat finalizarea procesului de achiziție a companiei SOLAR TECHNOLOGIES CONSULTING S.R.L., o companie de proiect care deține drepturile și autorizațiile necesare pentru dezvoltarea unei unități de stocare a energiei electrice (BESS) cu o capacitate instalată de aproximativ 52 MW, amplasată în Șelimbăr, județul Sibiu. Valoarea estimată a dezvoltării proiectului se ridică la aproximativ 25 milioane EUR, iar perioada de execuție este estimată la aproximativ 12 luni după finalizarea fazei de proiectare. La momentul achiziției, Compania a indicat că intenționează să evalueze atât opțiunea de operare a facilității, cât și posibilitatea valorificării activului printr-o potențială vânzare către investitori activi în sectorul energetic. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

Ulterior, la data de 11 septembrie 2026, Compania a semnat un document privind intenția de vânzare a 100% din părțile sociale ale Solar Technologies Consulting, proiectul aflându-se în stadiul „ready-to-build". **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

ADUNAREA GENERALĂ ANUALĂ A ACȚIONARILOR

La data de 24 aprilie 2026, Consiliul de Administrație al Electro-Alfa International S.A. a convocat Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor pentru data de 29 mai 2026, respectiv pentru data de 2 iunie 2026 în a doua convocare, în cazul neîndeplinirii condițiilor de cvorum la prima convocare. În cadrul AGOA, acționarii au aprobat, printre altele, situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, împreună cu raportul anual al Consiliului de Administrație și raportul auditorului financiar independent, precum și mai multe puncte referitoare la guvernanța corporativă și remunerare. În cadrul AGEA, acționarii au deliberat și au votat asupra mai multor puncte referitoare la cadrul corporativ și operațional al Companiei. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

MODIFICĂRI ÎN COMPONENȚA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

În urma Adunării Generale Ordinare a Acționarilor desfășurate la data de 29 mai 2026, Electro-Alfa International a anunțat numirea doamnei Valentina Siclovan în calitate de membru independent al Consiliului de Administrație. Numirea a avut loc în urma nominalizării acesteia de către Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), acționar care deține o participație de 5% în Companie, în conformitate cu angajamentele asumate de Electro-Alfa International în prospectul aferent IPO-ului.

Ulterior, la datele de 4 și 22 septembrie, Electro-Alfa International a anunțat că doamna Valentina Siclovan a renunțat la mandat. În locul său a fost numit membru interimar în Consiliul de Administrație, domnul Alexandru Arhip, Director al Departamentului Juridic al Companiei si, totodata, membru in Comitetul Executiv al Electro-Alfa International. **Mai multe informații sunt disponibile AICI, AICI și AICI.**

FINALIZAREA A DOUĂ ACHIZIȚII STRATEGICE



La 11 iunie 2026, Electro-Alfa International a anunțat finalizarea achizițiilor SPIACT Craiova și Electro Alfa CM (Confecții Metalice), pentru o valoare cumulată a tranzacțiilor de peste 9 milioane de euro. Achizițiile au fost incluse în prospectul aferent IPO-ului Companiei și reprezintă un pas important în implementarea strategiei sale de creștere pe termen mediu. În urma finalizării tranzacțiilor, Electro-Alfa International deține 51% din acțiunile SPIACT Craiova și 33% din capitalul social al Electro Alfa CM.

SPIACT Craiova consolidează poziția Grupului în sectorul infrastructurii feroviare prin expertiza sa în sisteme de semnalizare și control feroviar, în timp ce Electro Alfa CM consolidează capabilitățile de producție ale Grupului prin fabricarea de carcase metalice și echipamente industriale utilizate în proiecte de infrastructură electrică. Împreună, cele două achiziții extind expertiza tehnică,

capabilitățile de execuție și prezența geografică a Grupului, susținând totodată dezvoltarea în segmente strategice de piață. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

ÎNFIINȚAREA UNUI NOU JOINT VENTURE DE INGINERIE - ALFA NEW PROTOCOL ENGINEERING

La 15 iunie 2026, Electro-Alfa International a anunțat înființarea Alfa New Protocol Engineering S.R.L., un nou joint venture de inginerie creat împreună cu New Protocol Group, o companie românească specializată în proiectarea investițiilor în energie regenerabilă, integrare tehnologică și soluții inovatoare pentru proiecte energetice la scară largă. Electro-Alfa International deține 51% din acțiunile noii entități, în timp ce New Protocol Group deține 49%. Alfa New Protocol Engineering funcționează ca o platformă dedicată de inginerie, consultanță tehnică și management de proiect, orientată către proiecte complexe de infrastructură energetică. Înființarea noii entități reprezintă un nou pas în implementarea strategiei de creștere prezentate investitorilor în cadrul IPO-ului, contribuind la consolidarea capabilităților de inginerie ale Grupului și la extinderea portofoliului de soluții integrate, atât pentru piața internă, cât și pentru piețele externe. Funcția de Director General a fost preluată de domnul George Căpățînă, care are o experiență de peste 20 de ani în sectorul energetic. **Mai multe informații sunt disponibile AICI și AICI.**



INAUGURAREA UNITĂȚII DE PRODUCȚIE SGB-ELECTROALFA

La 1 iulie 2026, Electro-Alfa International și SGB-SMIT Group au inaugurat oficial unitatea de producție SGB-ELECTROALFA din Botoșani, în urma unei investiții de aproximativ 20 milioane de euro. Unitatea produce transformatoare de distribuție imersate în ulei, destinate operatorilor de distribuție a energiei electrice și clienților industriali din România și de pe piețele europene. Inaugurarea a reprezentat un moment important în cadrul parteneriatului strategic dintre Electro-Alfa International și SGB-SMIT Group, consolidând capabilitățile de producție ale Grupului și susținând strategia sa de creștere pe termen lung prin extinderea prezenței pe piața europeană a echipamentelor pentru infrastructura energetică. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

PLATA DIVIDENDELOR

În urma aprobării de către acționari în cadrul Adunării Generale Ordinare desfășurate la data de 29 mai 2026, Electro-Alfa International a început, la data de 20 iulie 2026, plata dividendelor aferente exercițiilor financiare 2023–2024. Acționarii înregistrați la data de înregistrare de 30 iunie 2026 au fost îndreptățiți să primească un dividend brut de 0,21 lei pe acțiune. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

CONSTRUCȚIA PARCULUI FOTOVOLTAIC CET 2 HOLBOCA

La 24 iulie 2026, Electro-Alfa International a anunțat începerea lucrărilor de construcție la parcul fotovoltaic CET 2 Holboca din Iași, un proiect cu o valoare contractuală de aproximativ 34,6 milioane lei, fără TVA. Centrala fotovoltaică va avea o putere instalată de 9,8 MWp și este estimată să genereze anual aproximativ 9.849 MWh de energie electrică din surse regenerabile.

Proiectul este implementat de Electro-Alfa International, prin Divizia de Business Energie Verde, în asociere cu CRC Energy, în baza unui contract semnat cu Primăria Iași. Investiția consolidează în continuare poziția Companiei în sectorul energiei regenerabile și reflectă extinderea continuă a activităților sale EPC în cadrul proiectelor de infrastructură energetică. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**



FINALIZAREA ACHIZIȚIEI ELCOMEX

La data de 18 septembrie 2026, Electro-Alfa International a anunțat finalizarea achiziției a 99,99% din capitalul social al Elcomex IEA S.A., o companie românească cu sediul în Cernavodă, cu o activitate de peste 35 de ani și aproximativ 300 de angajați. Electro-Alfa International a cumpărat Elcomex la data de 5 august 2026, iar transferul de proprietate a fost finalizat în septembrie, la Registrul Comerțului. Achiziția face parte din strategia de creștere prezentată investitorilor în cadrul IPO-ului finalizat în februarie 2026. Aceasta vine în continuarea achizițiilor SPIACT Craiova și Electro Alfa CM, finalizate în iunie 2026.

Elcomex deține o expertiză tehnică avansată în sectorul nuclear. Activitățile sale includ lucrări de inginerie, construcții și instalații, precum și mentenanța centralelor electrice, a facilităților industriale și a rețelelor de transport și distribuție a energiei electrice. Compania este specializată în instalații de joasă, medie și înaltă tensiune și în sisteme de curenți slabi. Aceasta furnizează servicii dedicate pentru centrale nucleare și proiecte de energie regenerabilă, precum și servicii de testare, certificare și suport operațional pentru sisteme electrice complexe. Achiziția consolidează capabilitățile Grupului în sectorul nuclear și în domeniul instalațiilor electrice de medie și înaltă tensiune. De asemenea, aceasta susține strategia Companiei de a oferi servicii integrate partenerilor interni și internaționali care sprijină tranziția energetică și dezvoltarea infrastructurii energetice. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

INCLUDEREA ÎN INDICELE BET

Începând cu data de 21 septembrie 2026, la șase luni de la listare, acțiunile Electro-Alfa International au fost incluse în indicele BET. BET este principalul indice al Bursei de Valori București și urmărește cele mai lichide 20 de companii listate pe Piața Reglementată. Includerea a avut loc în urma revizuirii trimestriale a indicilor BVB, realizată în cadrul ședinței Comitetului Indicilor BVB din data de 7 septembrie 2026. Acțiunile EAI au o pondere de 0,69% în indicele BET. Compania a fost inclusă, de

asemenea, în versiunile de tip total return ale indicelui, BET-TR și BET-TRN, precum și în indicii BET-XT, BET-XT-TR, BET-XT-TRN, BET-BK și BET Plus. Includerea în indicele BET s-a datorat evoluției prețului și a lichidității acțiunilor EAI, care reflectă încrederea investitorilor în fundamentele de business ale Electro-Alfa International și în capacitatea acesteia de a îndeplini obiectivele stabilite la IPO. Aceasta marchează o nouă etapă importantă în dezvoltarea Companiei ca societate listată. **Mai multe informații sunt disponibile AICI.**

EVENIMENT ULTERIOR INCLUDEREA ÎN TOPUL FINANCIAL TIMES „EUROPE'S LONG-TERM GROWTH CHAMPIONS"

La data de 28 octombrie 2026, Electro-Alfa International a fost inclusă în ediția 2027 a clasamentului „Europe's Long-Term Growth Champions", realizat de Financial Times în parteneriat cu Statista, care identifică cele 300 de companii europene cu cea mai mare rată de creștere anuală compusă a veniturilor din ultimul deceniu. Electro-Alfa International s-a clasat pe locul 207, cu o rată de creștere anuală compusă (CAGR) de 21,93%, veniturile crescând de la 25,8 milioane de euro în 2015 la 165,0 milioane de euro în 2025. În aceeași perioadă, numărul de angajați s-a dublat, de la 266 la 593. Clasamentul este disponibil **AICI**.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR EAI

Acțiunile Electro-Alfa International sunt tranzacționate pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, Segmentul Premium, sub simbolul EAI (ISIN RO249YW1FZP5), din 3 martie 2026. Capitalul social este format din 188.544.307 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,25 lei. Începând cu 21 septembrie 2026, acțiunile EAI sunt incluse în indicele BET.

Indicator	Valoare
Preț de închidere la 30.09.2026 (RON)	16,02
Variație față de prețul din IPO (8,85 RON)	81%
Variație de la listare	52,6%
Variația indicelui BET în aceeași perioadă	16,4%
Variația indicelui BET-NG în aceeași perioadă	20,9%
Preț maxim de la listare (RON, data 8.09.2026)	17,78
Preț minim de la listare (RON, 3.03.2026)	10,5
Capitalizare bursieră la 30.09.2026 (lei)	3.020.479.798
Volum tranzacționat de la listare (acțiuni)	17.683.348
Valoarea tranzacțiilor de la listare (RON)	224.313.964
Număr de tranzacții de la listare	23.727
PER / P/BV / EPS	30,25 / 3,97 / 0,5296 RON/acțiune

Sursa: Date de tranzacționare publicate de BVB și procesate de EAI.



STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

Acționar	Număr de acțiuni	Pondere
Gheorghe Ciubotaru	98.043.040	52,00%
Electro Alfa Management S.R.L.	24.510.760	13,00%
Persoane juridice	56.826.278	30,14%
Investitori persoane fizice	9.164.229	4,86%
Total	**188.544.307**	**100%**

Structura acționariatului la 30.09.2026, furnizată de Depozitarul Central.

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

REZULTATELE PERIOADEI IANUARIE – SEPTEMBRIE 2026, LA NIVEL CONSOLIDAT

În perioada de raportare, Grupul a înregistrat venituri de 634,1 milioane lei, comparativ cu 479,2 milioane lei în perioada ianuarie – septembrie 2025 (+32,33%), un profit din exploatare de 66,1 milioane lei și un profit net de 61,7 milioane lei (+52,55%).

Sezonalitatea activității Grupului este mai vizibilă în T3 2026, când veniturile consolidate ale Grupului au cumulat aproape 269,8 milioane lei, comparativ cu nivelul din primul semestru, de 364,3 milioane lei. Evoluția din T3 evidențiază o concentrare a livrărilor și a lucrărilor în a doua parte a anului, creșterea livrărilor la export, în special în cadrul proiectelor derulate prin licitații internaționale, precum și contribuția companiilor achiziționate în 2026 (Spiact, consolidată integral în T3, și Elcomex IEA, consolidată începând cu 5 august 2026, data achiziției pachetului de 99,99% din acțiuni, transferul de proprietate fiind finalizat în septembrie, la Registrul Comerțului). Spiact a contribuit cu 17,7 milioane lei la veniturile Grupului, iar Elcomex IEA, cu 7,8 milioane lei.

Având în vedere profilul sezonier și caracterul punctual al unor livrări internaționale, rezultatele T3 nu reflectă un nivel trimestrial recurent al activității.

	9L 2026 (RON)	9L 2025 (RON)	Δ%	T3 2026 (RON)	T3 2025 (RON)	Δ%
Venituri	634.105.432	479.181.688	+32,33%	269.759.342	170.588.813	+58,13%
EBITDA	77.387.950	57.388.794	+34,85%	40.224.866	20.228.004	+98,86%
Profit din exploatare	66.132.812	49.352.003	+34,00%	34.965.103	17.458.089	+100,28%
Profit net	61.661.639	40.420.700	+52,55%	33.726.434	14.650.422	+130,21%
Marjă EBITDA	12,20%	11,98%	+0,22pp	14,91%	11,86%	+3,05pp

REZULTATELE INDIVIDUALE ALE ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL, PENTRU 9L 2026[1]

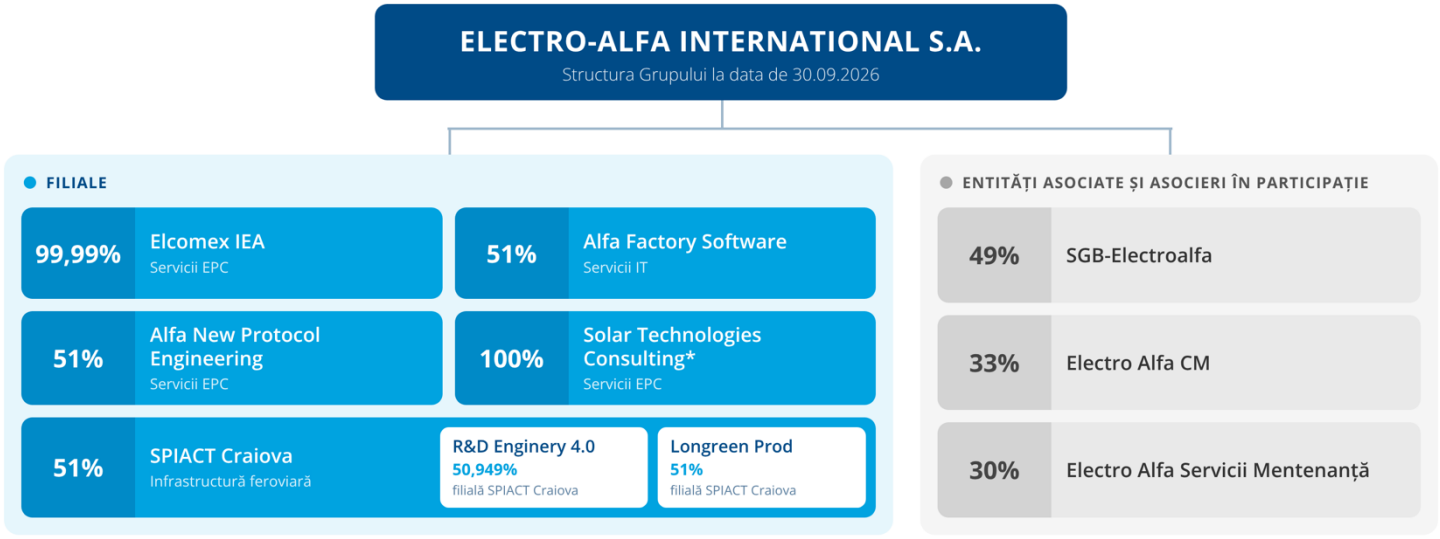
La nivel individual, Electro-Alfa International S.A. a înregistrat în 9L 2026 venituri de aproape 611,5 milioane lei, în creștere cu aproape 28% față de 9L 2025. EBITDA a avansat cu 36%, la aproape 78,4 milioane lei, iar profitul net, la 64,3 milioane lei (+58%). Informațiile financiare individuale au fost extrase de companie din situațiile financiare consolidate și nu au fost auditate sau revizuite de auditorul extern. Ele sunt prezentate doar pentru a arăta evoluția companiei de la un an la altul, fără efectul achizițiilor realizate în această perioadă.

Diferența față de rezultatele consolidate ale Grupului este determinată de contribuția filialelor SPIACT Craiova, Elcomex IEA, Alfa Factory Software și eliminările intra-grup la situațiile financiare consolidate.

	9L 2026 (RON)	9L 2025 (RON)	Δ%
Venituri	611.479.068	478.851.942	+27,7%
EBITDA	78.382.045	57.581.807	+36,1%
Marjă EBITDA	12,8%	12%	+0,8pp
Profit net	64.293.563	40.614.865	+58,3%
Marjă netă	10,5%	8,5%	+2pp

[1]Informațiile financiare individuale pentru perioadele ianuarie-septembrie din anii 2025 și 2026 au fost extrase și calculate de conducerea Societății pe baza situațiilor financiare consolidate ale Grupului. Ele nu reprezintă un set complet de situații financiare individuale și nu au fost auditate sau revizuite de auditorul financiar al Companiei. Aceste informații sunt prezentate exclusiv în scop informativ. Ele oferă pieței, investitorilor și analiștilor o imagine comparabilă a evoluției activității Companiei de la o perioadă la alta, fără efectul tranzacțiilor de achiziție și fuziune (M&A) încheiate de Societate în această perioadă. Ele nu înlocuiesc situațiile financiare consolidate revizuite ale Grupului, publicate conform cerințelor legale. În caz de diferență, situațiile financiare consolidate sunt cele care prevalează.
Recomandăm investitorilor să citească informațiile financiare individuale împreună cu situațiile financiare consolidate și cu notele explicative aferente.

STRUCTURA GRUPULUI



** Clasificată ca deținută în vederea vânzării la data de 30.09.2026.*

Elcomex IEA S.A. (deținere de 99,99%)
O companie cu sediul în Cernavodă, cu peste 35 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, sisteme de curenți slabi și servicii specializate pentru centrale nucleare și proiecte de energie regenerabilă, precum și servicii de testare, certificare și suport operațional pentru sisteme electrice complexe. Electro-Alfa International a cumpărat Elcomex la data de 5 august 2026, iar transferul de proprietate a fost finalizat în septembrie, la Registrul Comerțului. Astfel, se consolidează capabilitățile Grupului în domeniul instalațiilor de înaltă și medie tensiune, inclusiv al serviciilor din zona nucleară, și extinzându-și accesul la proiecte care necesită expertiză tehnică avansată.

Alfa Factory Software S.R.L. (deținere de 51%)
O companie de dezvoltare software specializată în realizarea de soluții software personalizate 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 susține atât inițiativele interne de digitalizare ale Grupului, cât și dezvoltarea de soluții tehnologice pentru clienți externi.

Alfa New Protocol Engineering (deținere de 51%)
Un joint venture înființat în iunie 2026 împreună cu New Protocol Group, o companie românească specializată în energie regenerabilă, integrare tehnologică și soluții inovatoare pentru proiecte energetice la scară largă. Alfa New Protocol Engineering furnizează servicii de inginerie, consultanță tehnică și management de proiect pentru proiecte complexe de infrastructură energetică, cu accent pe infrastructura de transport și distribuție a energiei electrice, proiecte de energie regenerabilă și

sisteme de stocare a energiei electrice (BESS). Compania furnizează, de asemenea, studii tehnice, consultanță de specialitate și suport pentru implementare, contribuind la consolidarea capabilităților de inginerie ale Grupului și la extinderea portofoliului său de soluții energetice integrate.

Solar Technologies Consulting S.R.L. (deținere de 100%)
O societate de proiect (SPV) înființată în anul 2022, cu sediul în Sibiu, care dezvoltă un proiect de stocare a energiei electrice în baterii (BESS) cu o capacitate de 51,44 MW (aproximativ 100 MWh), în localitatea Șelimbăr, județul Sibiu, aflat în stadiul „ready-to-build". Electro-Alfa International a devenit asociat unic al societății la data de 22 aprilie 2026. La data de 11 septembrie 2026, Compania a semnat un document privind intenția de vânzare a 100% din părțile sociale ale Solar Technologies Consulting (Raport curent BVB nr. 29/2026), iar la 30 septembrie 2026 activele și datoriile acesteia sunt prezentate ca deținute în vederea vânzării.

SPIACT Craiova S.A. (deținere de 51%)
O companie cu peste 60 de ani de experiență în sectorul feroviar din România, specializată în sisteme de semnalizare și control feroviar, electrificare feroviară și lucrări de infrastructură aferente. Activitățile sale includ proiectarea, producția, instalarea și mentenanța echipamentelor de semnalizare feroviară, sistemelor de siguranță pentru treceri la nivel, transformatoarelor de separație, soluțiilor de comandă la distanță și infrastructurii de telecomunicații feroviare. În urma finalizării, în iunie 2026, a achiziției de către Electro-Alfa International a unei participații de 51%, SPIACT Craiova consolidează poziția Grupului în proiectele de infrastructură feroviară, prin extinderea expertizei tehnice și a capacității de execuție în acest segment strategic de piață.

Prin achiziția SPIACT Craiova, Grupul a preluat și cele două filiale ale acesteia, ambele cu sediul în Craiova, care completează capabilitățile SPIACT în sectorul feroviar. Rezultatele SPIACT Craiova și ale filialelor sale sunt incluse în segmentul Infrastructură feroviară.

- **R&D Enginery 4.0 S.R.L.** (deținere de 50,949%) – societate înființată în anul 2017, specializată în activități de prelucrare mecanică, care realizează componente și subansamble industriale, inclusiv pentru sectorul feroviar.
- **Longreen Prod S.R.L.** (deținere de 51%) – societate cu o experiență de peste 30 de ani în proiectarea și execuția instalațiilor și branșamentelor electrice, activând preponderent în domeniul infrastructurii electrice, cu orientare către sectorul de infrastructură feroviară.

SGB-Electroalfa S.R.L. (deținere de 49%)
Un joint venture înființat împreună cu grupul german SGB-SMIT, axat pe producția de transformatoare de distribuție. Compania produce transformatoare de distribuție imersate în ulei, destinate operatorilor de distribuție a energiei electrice și clienților industriali din România și de pe piețele europene. Parteneriatul combină expertiza SGB-SMIT în inginerie cu capacitățile de producție și cunoașterea pieței locale ale Electro-Alfa, consolidând portofoliul de produse al Grupului și susținând livrarea de soluții integrate de tip stație electrică pentru proiecte de infrastructură energetică.

Electro Alfa CM S.R.L. **(deținere 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 mp, 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 aplicații industriale și de infrastructură. Odată cu finalizarea, în iunie 2026, a achiziției de către Electro-Alfa International a unei participații de 33%, Electro Alfa CM susține integrarea verticală a Grupului, prin furnizarea de carcase, dulapuri și alte componente metalice pentru echipamentele electrice produse de Grup.

Electro Alfa Servicii Mentenanță S.R.L. **(deținere de 30%)**
Electro Alfa Servicii Mentenanță S.R.L. furnizează servicii de mentenanță pentru echipamentele de producție și infrastructura utilizate de Electro-Alfa. Compania participă la tranzacții cu părți afiliate, desfășurate în cursul normal al activității, și contribuie la continuitatea operațională a facilităților de producție și a sistemelor instalate. Activitățile sale completează capabilitățile mai ample ale Grupului în domeniul serviciilor și al mentenanței, pe întreaga durată de viață a echipamentelor electrice și a infrastructurii.

PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Evoluția veniturilor

În 9L 2026, Grupul a înregistrat venituri de 634,1 milioane lei, reprezentând o creștere de 32,3% comparativ cu 479,2 milioane lei în 9L 2025. Evoluția a fost susținută în principal de creșterea vânzărilor de produse finite și de avansul semnificativ al vânzărilor de mărfuri, reflectând cererea susținută pentru echipamente electrice atât în România, cât și pe pieţele externe, precum și creșterea livrărilor în cadrul proiectelor derulate prin licitații internaționale. Totodată, veniturile au beneficiat de contribuția filialelor nou consolidate, SPIACT Craiova și Elcomex.

Structura veniturilor Grupului a rămas diversificată, combinând vânzările de produse cu activitățile de prestări servicii. Veniturile din vânzarea produselor finite s-au ridicat la 340,3 milioane lei, în creștere cu 22,7% comparativ cu 277,3 milioane lei în 9L 2025. Creșterea a fost susținută de cererea continuă pentru echipamente electrice în România, pe fondul continuării investițiilor în modernizarea sistemului energetic național, precum și de extinderea activității Grupului pe pieţele externe. Veniturile generate de livrările de echipamente electrice din producția proprie către clienți privați din Statele Unite ale Americii au crescut la 111,5 milioane lei, de la 84,9 milioane lei în 9L 2025, în timp ce vânzările de posturi de transformare compacte au ajuns la 166,5 milioane lei, comparativ cu 140,9 milioane lei în perioada similară a anului anterior, ca urmare a creșterii numărului de contracte încheiate pe fondul creșterii cererii clienților.

Veniturile din vânzarea mărfurilor au crescut semnificativ, la 80,9 milioane lei în 9L 2026, de la 10,0 milioane lei în 9L 2025, o creștere de peste opt ori față de perioada similară a anului anterior. Această evoluție a fost determinată în principal de livrările de echipamente electrice către Ucraina în cadrul proiectelor derulate prin licitații internaționale, finanțate prin fonduri de ajutor nerambursabile, care au generat venituri de 73,0 milioane lei în perioada analizată, comparativ cu 6,0 milioane lei în 9L 2025. Evoluția reflectă volumul semnificativ al contractelor atribuite prin proceduri internaționale de achiziție, precum și reluarea fluxurilor de finanțare destinate susținerii proiectelor din Ucraina.

Veniturile din prestarea de servicii s-au ridicat la 178,8 milioane lei, comparativ cu 180,8 milioane lei în 9L 2025, înregistrând o scădere ușoară de 1,1%. Veniturile diviziei de antrepriză au crescut la 129,6 milioane lei, de la 95,6 milioane lei în perioada similară a anului anterior, în timp ce veniturile diviziei de energie verde au scăzut la 22,7 milioane lei, de la 79,5 milioane lei. Filialele nou consolidate au contribuit la veniturile din prestarea de servicii, SPIACT Craiova cu 17,1 milioane lei și Elcomex cu 6,0 milioane lei, în timp ce Alfa Factory Software a generat venituri de 1,1 milioane lei, comparativ cu 0,5 milioane lei în 9L 2025. Alte venituri s-au ridicat la 34,1 milioane lei în 9L 2026, comparativ cu 11,1 milioane lei în 9L 2025, evoluția fiind susținută în principal de dinamica veniturilor rezultate din variația activelor din contracte, care au cumulat aproape 31,7 milioane lei.

	9L 2026	9L 2025	Variație %
Venituri din vânzarea produselor finite	340.251.650	277.278.198	+22,7%
Venituri din vânzarea mărfurilor	80.890.001	9.960.385	+712,1%
Venituri din prestarea serviciilor	178.835.496	180.800.509	-1,1%
Alte venituri	34.128.285	11.142.596	+206,3%
Total	**634.105.432**	**479.181.688**	**+32,3%**

Per ansamblu, creșterea veniturilor în 9L 2026 a fost determinată în principal de segmentul de Producție și de livrările aferente proiectelor internaționale, la care s-a adăugat contribuția filialelor nou consolidate. Activitatea de export a continuat să reprezinte un motor important de creștere, având o pondere de aproximativ 32% din totalul vânzărilor, susținută de livrările către clienți privați din Statele Unite ale Americii și de proiectele derulate prin licitații internaționale.

Grupul a continuat să genereze venituri atât din livrările de echipamente, recunoscute la un anumit moment în timp, cât și din contractele EPC și de prestări servicii, pentru care veniturile sunt recunoscute în timp. Veniturile recunoscute la un anumit moment în timp s-au ridicat la 423,6 milioane lei în 9L 2026, comparativ cu 298,4 milioane lei în 9L 2025, în timp ce veniturile recunoscute în timp au totalizat 210,5 milioane lei, comparativ cu 180,8 milioane lei, reflectând caracterul complementar al capabilităților integrate ale Grupului în domeniul producției, ingineriei și execuției proiectelor de infrastructură.

Performanța pe segmente operaționale

Grupul operează în cadrul a patru segmente raportabile: Producție, Servicii EPC, Servicii IT și Infrastructură feroviară. Față de S1 2026, segmentul BESS nu mai este raportat separat, întrucât Solar Technologies Consulting este clasificată ca activ deținut în vederea vânzării. Conducerea evaluează performanța segmentelor pe baza unor indicatori operaționali, inclusiv venituri, marje, EBITDA și profit, aceștia fiind considerați cei mai relevanți pentru evaluarea performanței fiecărui segment. Segmentul Infrastructură feroviară a fost introdus în 2026, ca urmare a achiziției SPIACT Craiova și a filialelor sale, R&D Enginery 4.0 și Longreen Prod, în timp ce rezultatele Alfa New Protocol Engineering și Elcomex sunt incluse în segmentul Servicii EPC. Producția și Serviciile EPC au rămas activitățile principale ale Grupului, reprezentând împreună aproximativ 97% din veniturile externe consolidate în 9L 2026.

	Producție	Servicii EPC	Servicii IT	Infrastructură feroviară	Eliminări intra-grup	Total consolidat
Venituri externe	343.006.562	272.380.741	971.214	17.746.915	-	634.105.432
Venituri intra-grup	41.256.908	6.521.046	146.355	1.769.863	(49.694.172)	-
Venituri totale pe segmente	**384.263.470**	**278.901.787**	**1.117.569**	**19.516.778**	**(49.694.172)**	**634.105.432**
Alte venituri	604.863	374.691	3.005	506.459	-	1.489.018
Cheltuieli totale	(341.628.759)	(252.866.271)	(1.208.997)	(23.451.783)	49.694.172	(569.461.638)
Profit operațional	**43.239.574**	**26.410.207**	**(88.423)**	**(3.428.546)**	-	**66.132.812**
Marjă operațională	*11,23%*	*9,46%*	*-7,89%*	*-17,12%*	*n/a*	*10,40%*

Segmentul de Producție a rămas principalul contributor la veniturile și profitabilitatea Grupului în 9L 2026. Veniturile externe s-au ridicat la 343,0 milioane lei, comparativ cu 284,6 milioane lei în 9L 2025, reprezentând o creștere de 20,5%. Incluzând veniturile intragrup de 41,3 milioane lei, veniturile totale ale segmentului au ajuns la 384,3 milioane lei. Segmentul a generat un profit operațional de 43,2 milioane lei, comparativ cu 30,6 milioane lei în perioada similară a anului anterior, reprezentând o creștere de 41,1%, în timp ce marja profitului operațional s-a îmbunătățit la 11,2%, de la 9,9%. Performanța a fost susținută de cererea constantă pentru echipamente electrice de joasă și medie

tensiune, de investițiile în modernizarea infrastructurii energetice din România și de continuarea creșterii Grupului pe piețele internaționale.

Segmentul de Servicii EPC a rămas a doua cea mai importantă linie de business a Grupului, susținând execuția proiectelor complexe din domeniul energetic și al infrastructurii, ca parte a modelului de business integrat. Veniturile externe s-au ridicat la 272,4 milioane lei în 9L 2026, comparativ cu 194,2 milioane lei în 9L 2025, reprezentând o creștere de 40,2%. Profitul operațional s-a ridicat la 26,4 milioane lei, comparativ cu 18,9 milioane lei în perioada similară a anului anterior, în creștere cu 39,7%, în timp ce marja profitului operațional s-a situat la 9,5%, comparativ cu 9,7% în 9L 2025. Evoluția veniturilor reflectă creșterea activității diviziei de antrepriză și a livrărilor din cadrul licitațiilor internaționale, precum și contribuția Elcomex, consolidată începând din august 2026, care au compensat scăderea veniturilor diviziei de energie verde. Marja operațională a reflectat în principal mixul de costuri al proiectelor executate în perioada de raportare, cu o pondere mai ridicată a cheltuielilor cu materialele și mărfurile.

Segmentul de Servicii IT, operat prin Alfa Factory Software, și-a continuat dezvoltarea în 9L 2026. Veniturile externe s-au ridicat la 1,0 milioane lei, comparativ cu 0,3 milioane lei în 9L 2025, în timp ce veniturile totale ale segmentului, incluzând activitatea intragrup, au ajuns la 1,1 milioane lei, comparativ cu 0,5 milioane lei în perioada similară a anului anterior. Pierderea operațională a segmentului s-a redus la 0,09 milioane lei, de la 0,19 milioane lei în 9L 2025. Segmentul continuă să dezvolte soluții software care susțin capabilitățile de digitalizare ale Grupului.

Solar Technologies Consulting, societatea de proiect care dezvoltă proiectul de stocare a energiei BESS Șelimbăr, cu o capacitate de 51,44 MW (aproximativ 100 MWh), nu mai este prezentată ca segment separat. La data de 11 septembrie 2026, Compania a semnat un document privind intenția de vânzare a 100% din părțile sociale ale Solar Technologies Consulting, iar la 30 septembrie 2026 activele și datoriile acesteia au fost clasificate ca deținute în vederea vânzării, în valoare de 11,9 milioane lei și, respectiv, 0,4 milioane lei. Rezultatul Solar Technologies Consulting inclus în rezultatul consolidat de la data achiziției a fost o pierdere de 0,05 milioane lei.

Segmentul Infrastructură feroviară a fost introdus în 2026, în urma achiziției unei participații de 51% în SPIACT Craiova, finalizată la data de 9 iunie 2026, și include activitățile SPIACT Craiova și ale filialelor sale, R&D Enginery 4.0 și Longreen Prod, legate de producția de echipamente feroviare, precum și servicii și lucrări specializate pentru infrastructura feroviară. În perioada analizată, segmentul a generat venituri externe de 17,7 milioane lei și venituri totale de 19,5 milioane lei, incluzând venituri intragrup de 1,8 milioane lei. Segmentul a înregistrat o pierdere operațională de 3,4 milioane lei, corespunzătoare unei marje operaționale de -17,12%. Având în vedere că segmentul este nou, nu există informații comparative pentru 9L 2025.

Cheltuieli operaționale și profitabilitate

Cheltuielile operaționale ale Grupului au crescut la 569,5 milioane lei în 9L 2026, comparativ cu 430,9 milioane lei în 9L 2025, reprezentând o creștere de 32,2% și reflectând nivelul mai ridicat al activității, extinderea perimetrului de consolidare și un mix diferit de venituri și proiecte în perioada analizată. Totalul cheltuielilor cu materiile prime și mărfurile a crescut cu 28,4%, la 342,9 milioane lei, comparativ

cu 267,1 milioane lei în perioada similară a anului anterior. Cheltuielile cu materiile prime au crescut la 297,3 milioane lei, de la 270,3 milioane lei, pe fondul volumelor mai ridicate de producție și al ponderii mai mari a materialelor în cadrul proiectelor EPC, unde cheltuielile cu materiile prime și mărfurile au ajuns la 136,4 milioane lei, de la 81,1 milioane lei în 9L 2025. Cheltuielile cu mărfurile au crescut la 68,1 milioane lei, de la 7,4 milioane lei, în linie cu livrările aferente licitațiilor internaționale. Aceste creșteri au fost parțial compensate de variația pozitivă a stocurilor, de 22,6 milioane lei (9L 2025: 10,6 milioane lei), reflectând acumularea de stocuri în perioada analizată.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților și colaboratorilor au crescut semnificativ la 98,6 milioane lei, de la 49,5 milioane lei în 9L 2025, reflectând extinderea forței de muncă a Grupului, inclusiv în contextul extinderii perimetrului de consolidare, numărul mediu de angajați crescând la 1.004, de la 377 în perioada similară a anului anterior. Cheltuielile cu personalul includ salariile și alte remunerații, în valoare de 89,1 milioane lei, contribuțiile la asigurările sociale și tichetele de masă, precum și bonusurile de performanță estimate pe baza indicatorilor financiari incluși în bugetul Grupului pentru anul 2026.

Cheltuielile cu serviciile au crescut cu 3,5%, la 90,8 milioane lei, comparativ cu 87,8 milioane lei în 9L 2025. Această evoluție a fost determinată în principal de cheltuielile cu subcontractorii aferente proiectelor de antrepriză, care au crescut la 90,3 milioane lei, de la 87,1 milioane lei în perioada similară a anului anterior, ponderea acestora în veniturile din servicii crescând ușor la 50,5%, de la 48,2%. Cheltuielile cu transportul au scăzut ușor, cu 1,4%, la 5,2 milioane lei, comparativ cu 5,3 milioane lei în perioada similară a anului anterior.

Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 40,0%, la 11,3 milioane lei, comparativ cu 8,0 milioane lei în 9L 2025, reflectând în principal includerea imobilizărilor filialelor nou achiziționate. Cheltuielile cu utilitățile au crescut cu 24,1%, la 1,9 milioane lei, în timp ce cheltuielile cu reparațiile și întreținerea au avansat cu 114,2%, la 4,1 milioane lei. Alte cheltuieli operaționale au crescut la 14,8 milioane lei, de la 8,9 milioane lei în 9L 2025, reflectând în principal mișcarea netă a provizioanelor, de 3,3 milioane lei (9L 2025: 1,0 milioane lei), inclusiv un provizion pentru un litigiu în relația cu Agenția Națională de Îmbunătățiri Funciare, precum și cheltuielile mai ridicate de protocol, reclamă și publicitate, de asigurare și de deplasare.

	9L 2026	9L 2025	Variație %
Cheltuieli totale	**(569.461.638)**	**(430.901.942)**	**+32,2%**
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	(98.594.118)	(49.534.363)	+99,0%
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(342.866.123)	(267.062.511)	+28,4%
Cheltuieli cu serviciile	(90.832.637)	(87.782.585)	+3,5%
Cheltuieli cu utilitățile	(1.914.554)	(1.543.315)	+24,1%
Cheltuieli cu transportul	(5.249.532)	(5.323.835)	-1,4%
Cheltuieli cu reparații și întreținere	(4.102.950)	(1.915.916)	+114,2%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(11.255.138)	(8.036.791)	+40,0%

(Pierderi)/Câștiguri nete din deprecierea creanțelor	202.108	(800.825)	+125,2%
Alte cheltuieli de exploatare	(14.848.694)	(8.901.801)	+66,8%
Profit din exploatare	**66.132.812**	**49.352.003**	**+34,0%**

În 9L 2026, Grupul a înregistrat un câștig net din deprecierea creanțelor de 0,2 milioane lei, comparativ cu pierderi nete de 0,8 milioane lei în 9L 2025, în timp ce pierderile din deprecierea stocurilor, de 2,4 milioane lei, sunt incluse în cheltuielile cu materiile prime și mărfurile. Per ansamblu, profitul operațional a crescut cu 34,0%, la 66,1 milioane lei, comparativ cu 49,4 milioane lei în 9L 2025. Marja profitului operațional s-a situat la aproximativ 10,4%, comparativ cu 10,3% în perioada similară a anului anterior, creșterea veniturilor cu 32,3% fiind însoțită de un ritm similar de creștere a cheltuielilor operaționale, în condițiile în care cheltuielile cu beneficiile angajaților și colaboratorilor au crescut într-un ritm mai accelerat decât veniturile.

	9L 2026	9L 2025	Variație (%)
EBITDA[1]	77.387.950	57.388.794	+34,8%
Marjă EBITDA[2]	*12,2%*	*12,0%*	*+0,2pp*
Profit din exploatare	66.132.812	49.352.003	+34,0%
Marjă din exploatare[2]	*10,4%*	*10,3%*	*+0,1pp*
Profit net	61.661.639	40.420.700	+52,6%
Marjă netă[2]	*9,7%*	*8,4%*	*+1,3pp*

[1] EBITDA este calculată ca profit înainte de impozitare, minus rezultatul financiar net aferent dobânzilor și cota din rezultatul entităților asociate, la care se adaugă amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale.
[2] Marjele sunt calculate utilizând veniturile externe.

Per ansamblu, Grupul și-a îmbunătățit semnificativ rezultatele în 9L 2026, în contextul creșterii activității și al extinderii perimetrului de consolidare. EBITDA a crescut cu 34,8%, la 77,4 milioane lei, iar profitul operațional cu 34,0%, la 66,1 milioane lei. Profitul net a crescut cu 52,6%, la 61,7 milioane lei, susținut suplimentar de îmbunătățirea rezultatului financiar, care a devenit pozitiv, la 5,0 milioane lei, ca urmare a veniturilor din dobânzi de 9,0 milioane lei (9L 2025: 1,4 milioane lei), generate de plasarea în depozite bancare a fondurilor atrase prin IPO și de dobânzile aferente împrumuturilor acordate afiliaților. Profitul atribuibil acționarilor Societății s-a ridicat la 63,5 milioane lei. De asemenea, Grupul a continuat să investească în extinderea activităților sale către noi domenii, inclusiv infrastructura feroviară, serviciile de inginerie și instalațiile electrice pentru sectorul energetic, susținând astfel strategia sa de creștere pe termen mediu.

ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

La data de 30 septembrie 2026, activele totale ale Grupului s-au ridicat la 1.218,8 milioane lei, comparativ cu 695,5 milioane lei la finalul anului 2025, reprezentând o creștere de 75,2%. Evoluția bilanțului a fost determinată în principal de IPO-ul finalizat cu succes în februarie 2026, care a consolidat semnificativ poziția de capitaluri proprii și lichiditate a Grupului, reflectând totodată extinderea perimetrului operațional al Grupului prin achizițiile și investițiile finalizate în perioada analizată, inclusiv SPIACT Craiova, Elcomex și participația în Electro Alfa CM.

Activele imobilizate au crescut cu 46,8%, la 308,0 milioane lei la data de 30 septembrie 2026, comparativ cu 209,8 milioane lei la finalul anului 2025. Imobilizările corporale au crescut la 108,3 milioane lei, de la 78,1 milioane lei, în principal ca urmare a includerii în perimetrul de consolidare a filialelor nou achiziționate, în timp ce imobilizările necorporale au înregistrat o creștere semnificativă, la 22,4 milioane lei, de la 5,3 milioane lei, reflectând activele necorporale recunoscute în cadrul procesului de alocare a prețului de achiziție. Grupul a recunoscut, de asemenea, un fond comercial în valoare de 39,3 milioane lei, aferent achizițiilor SPIACT Craiova și Elcomex, în timp ce investițiile în entități asociate au crescut la 21,5 milioane lei, de la 0,2 milioane lei, ca urmare a achiziției participației de 33% în Electro Alfa CM.

În același timp, activele aferente contractelor cu clienții pe termen lung au crescut semnificativ la 27,4 milioane lei, de la 2,1 milioane lei la finalul anului 2025, reflectând progresul contractelor pe termen lung cu clienții. Numerarul restricționat pe termen lung a crescut cu 33,6%, la 21,4 milioane lei, fiind aferent în principal garanțiilor de bună execuție pentru un proiect de irigații, în timp ce activele aferente dreptului de utilizare au crescut cu 61,5%, la 12,8 milioane lei. Creanțele privind impozitul pe profit amânat au crescut la 4,7 milioane lei, de la 4,0 milioane lei, în timp ce împrumuturile pe termen lung acordate părților afiliate au scăzut cu 47,8%, la 50,2 milioane lei, ca urmare a rambursărilor încasate în perioada analizată și a reclasificării pe termen scurt a ratelor scadente în următoarele 12 luni, în valoare de 10,8 milioane lei.

Activele circulante au crescut semnificativ la 910,8 milioane lei, comparativ cu 485,6 milioane lei la finalul anului 2025. La data de 30 septembrie 2026, Grupul deținea numerar și echivalente de numerar în valoare de 72,8 milioane lei, comparativ cu 76,0 milioane lei la finalul anului, precum și depozite bancare pe termen scurt în valoare de 385,5 milioane lei. Poziția solidă de lichiditate reflectă în principal IPO-ul finalizat cu succes în februarie 2026, o parte semnificativă din fondurile atrase fiind menținută în depozite bancare cu scadențe între trei și douăsprezece luni la data raportării. De asemenea, activele aferente Solar Technologies Consulting, în valoare de 11,9 milioane lei, au fost prezentate separat, ca active deținute în vederea vânzării.

Stocurile au crescut semnificativ la 111,8 milioane lei, de la 46,1 milioane lei la finalul anului 2025, în principal ca urmare a creșterii stocurilor de materii prime și materiale consumabile, la 81,6 milioane lei, de la 30,2 milioane lei, precum și a achiziției de mărfuri și produse necesare îndeplinirii contractelor câștigate la licitațiile internaționale. Activele curente aferente contractelor cu clienții au crescut, de asemenea, semnificativ la 46,7 milioane lei, de la 16,6 milioane lei, reflectând un nivel mai ridicat al lucrărilor executate, dar încă nefacturate în cadrul contractelor cu clienții. În schimb, creanțele comerciale au scăzut cu 23,3%, la 234,5 milioane lei, de la 305,9 milioane lei, în concordanță cu încasarea unei părți semnificative a creanțelor restante la finalul anului 2025. Plățile în avans au scăzut

la 27,6 milioane lei, de la 31,7 milioane lei, în timp ce alte creanțe au crescut la 5,8 milioane lei, de la 1,3 milioane lei. Împrumuturile pe termen scurt acordate părților afiliate au crescut la 14,0 milioane lei, de la 5,2 milioane lei, în principal ca urmare a reclasificării menționate anterior.

Împrumuturile acordate părților afiliate includ o creanță de 25,8 milioane lei față de Alfa Land Rezidențial Park S.R.L., entitate controlată de același acționar majoritar ca Electroalfa International. Creanța provine din aportul de 25,0 milioane lei la proiectul rezidențial Alfa Park Botoșani, devenit creanță de recuperat după retragerea Companiei din asociere, în noiembrie 2025. Creanța nu este purtătoare de dobândă în primele 12 luni, iar ulterior generează o dobândă fixă de 8% pe an. Rambursarea se face în 24 de rate lunare egale, ultima fiind scadentă la 29 noiembrie 2028. Creanța este garantată cu o ipotecă de rang II asupra terenurilor și construcțiilor proiectului. La 30 septembrie 2026, ratele scadente în următoarele 12 luni, de 10,8 milioane lei, sunt prezentate pe termen scurt.

În ceea ce privește capitalurile proprii, acestea au ajuns la 795,1 milioane lei la data de 30 septembrie 2026, comparativ cu 210,2 milioane lei la finalul anului 2025, reprezentând o creștere de 278,3%. Evoluția a fost determinată în principal de IPO-ul finalizat cu succes în februarie 2026, care a condus la o majorare a capitalului social cu 16,5 milioane lei și la recunoașterea unei prime de emisiune în valoare de 531,6 milioane lei, precum și de profitul net al perioadei, fiind parțial compensată de dividendele în valoare de 39,6 milioane lei aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din 29 mai 2026 și achitate integral în luna iulie 2026. Capitalurile proprii atribuibile acționarilor Companiei au ajuns la 781,5 milioane lei, în timp ce interesele care nu controlează au crescut la 13,6 milioane lei, reflectând în principal achiziția participației de 51% în SPIACT Craiova.

Datoriile totale au scăzut la 423,7 milioane lei la data de 30 septembrie 2026, comparativ cu 485,3 milioane lei la finalul anului 2025. Datoriile pe termen lung au crescut cu 22,4%, la 102,5 milioane lei, reflectând în principal creșterea provizioanelor, a garanțiilor de bună execuție reținute furnizorilor și a datoriilor aferente contractelor de leasing. Împrumuturile bancare pe termen lung au scăzut ușor la 44,7 milioane lei, de la 47,3 milioane lei, în timp ce datoriile aferente contractelor de leasing au crescut la 10,2 milioane lei, de la 6,5 milioane lei. Provizioanele au crescut la 17,3 milioane lei, de la 9,0 milioane lei, inclusiv ca urmare a provizioanelor preluate în urma achiziției SPIACT Craiova și a provizionului pentru litigii constituit în perioada analizată, în timp ce garanțiile de bună execuție reținute furnizorilor au crescut la 25,6 milioane lei, de la 18,4 milioane lei. Grupul a recunoscut, de asemenea, datorii privind impozitul pe profit amânat în valoare de 1,2 milioane lei și dividende de plată pe termen lung de 1,0 milioane lei, datorate acționarilor minoritari ai SPIACT Craiova.

Datoriile curente au scăzut cu 20,0%, la 321,2 milioane lei, comparativ cu 401,5 milioane lei la finalul anului 2025. Datoriile comerciale au scăzut cu 15,8%, la 154,3 milioane lei, în timp ce împrumuturile bancare pe termen scurt s-au redus la 30,9 milioane lei, de la 49,6 milioane lei. Datoriile aferente contractelor cu clienții au crescut cu 26,3%, la 74,1 milioane lei, ca urmare a încasării unor avansuri aferente proiectelor de energie regenerabilă și livrărilor de mărfuri către clienți externi din Ucraina, în timp ce datoriile privind beneficiile angajaților s-au menținut relativ stabile, la 24,1 milioane lei. Datoriile privind impozitul pe profit curent au crescut la 7,8 milioane lei, de la 7,0 milioane lei, în timp ce alte datorii au scăzut la 17,7 milioane lei, de la 33,1 milioane lei, în principal ca urmare a reducerii datoriilor către bugetul statului. Dividendele de plată pe termen scurt s-au redus la 0,5 milioane lei, de la 36,0 milioane lei, ca urmare a achitării dividendelor.

Din perspectiva finanțării, împrumuturile bancare totale au scăzut la 75,6 milioane lei la data de 30 septembrie 2026, comparativ cu 96,9 milioane lei la finalul anului 2025, în timp ce datoriile totale aferente contractelor de leasing au crescut la 15,1 milioane lei, de la 10,2 milioane lei. Drept urmare, datoria netă a Grupului (calculată ca diferența dintre împrumuturile bancare și datoriile de leasing, pe de o parte, și numerarul și echivalentele de numerar, pe de altă parte) s-a redus la 17,9 milioane lei la data de 30 septembrie 2026, de la 31,1 milioane lei la finalul anului 2025, rata de îndatorare îmbunătățindu-se de la 0,15x la 0,02x. Luând în considerare și depozitele bancare pe termen scurt, de 385,5 milioane lei, Grupul dispune de o flexibilitate financiară semnificativă pentru finanțarea viitoarelor investiții și inițiative de creștere.

CASH FLOW

În 9L 2026, Grupul a înregistrat un flux net de numerar utilizat în activitățile de exploatare de 18,5 milioane lei, comparativ cu un flux net de numerar negativ de 15,5 milioane lei în 9L 2025. Evoluția a reflectat necesarul mai ridicat de capital de lucru, asociat creșterii activității și execuției contractelor în derulare, care a depășit numerarul generat din activitatea operațională și din încasarea creanțelor comerciale restante la finalul anului 2025.

Fluxul de numerar înainte de modificările capitalului de lucru s-a ridicat la 78,8 milioane lei în 9L 2026, comparativ cu 57,0 milioane lei în 9L 2025, susținut de profitul înainte de impozitare și de ajustările fără impact asupra numerarului, inclusiv amortizarea și pierderile din deprecierea stocurilor. Cea mai importantă contribuție pozitivă la capitalul de lucru a provenit din creanțele comerciale, care au generat o intrare de numerar de 98,8 milioane lei, reflectând încasarea unei părți semnificative a creanțelor restante la finalul anului 2025. Datoriile din contractele cu clienții, garanțiile de bună execuție reținute furnizorilor și plățile în avans au generat, de asemenea, contribuții pozitive la capitalul de lucru, de 15,4 milioane lei, 8,1 milioane lei și, respectiv, 4,4 milioane lei.

În același timp, Grupul a înregistrat ieșiri de numerar aferente creșterii activelor din contractele cu clienții și a stocurilor, în valoare de 50,4 milioane lei și, respectiv, 48,7 milioane lei. Ieșiri suplimentare de numerar aferente capitalului de lucru au rezultat din reducerea datoriilor comerciale cu 64,4 milioane lei și a altor datorii cu 41,3 milioane lei. Aceste evoluții au fost parțial compensate de creșterea provizioanelor cu 3,3 milioane lei. După plata dobânzilor și a impozitului pe profit, fluxul net de numerar utilizat în activitățile de exploatare s-a ridicat la 18,5 milioane lei.

Fluxul net de numerar utilizat în activitățile de investiții s-a ridicat la 424,1 milioane lei în 9L 2026, reflectând în principal plasarea fondurilor atrase prin IPO în depozite bancare cu scadențe între trei și douăsprezece luni, în valoare de 385,0 milioane lei, și nu necesități de investiții operaționale. În plus, Grupul a investit 59,7 milioane lei în filialele nou achiziționate (net de numerarul dobândit) și 21,2 milioane lei în entități asociate, susținând extinderea activității Grupului, în timp ce investițiile în imobilizări corporale și necorporale s-au ridicat la 5,8 milioane lei. Aceste ieșiri au fost parțial compensate de încasările din rambursarea împrumuturilor acordate părților afiliate, de 39,1 milioane lei, și de dobânzile încasate, de 10,2 milioane lei.

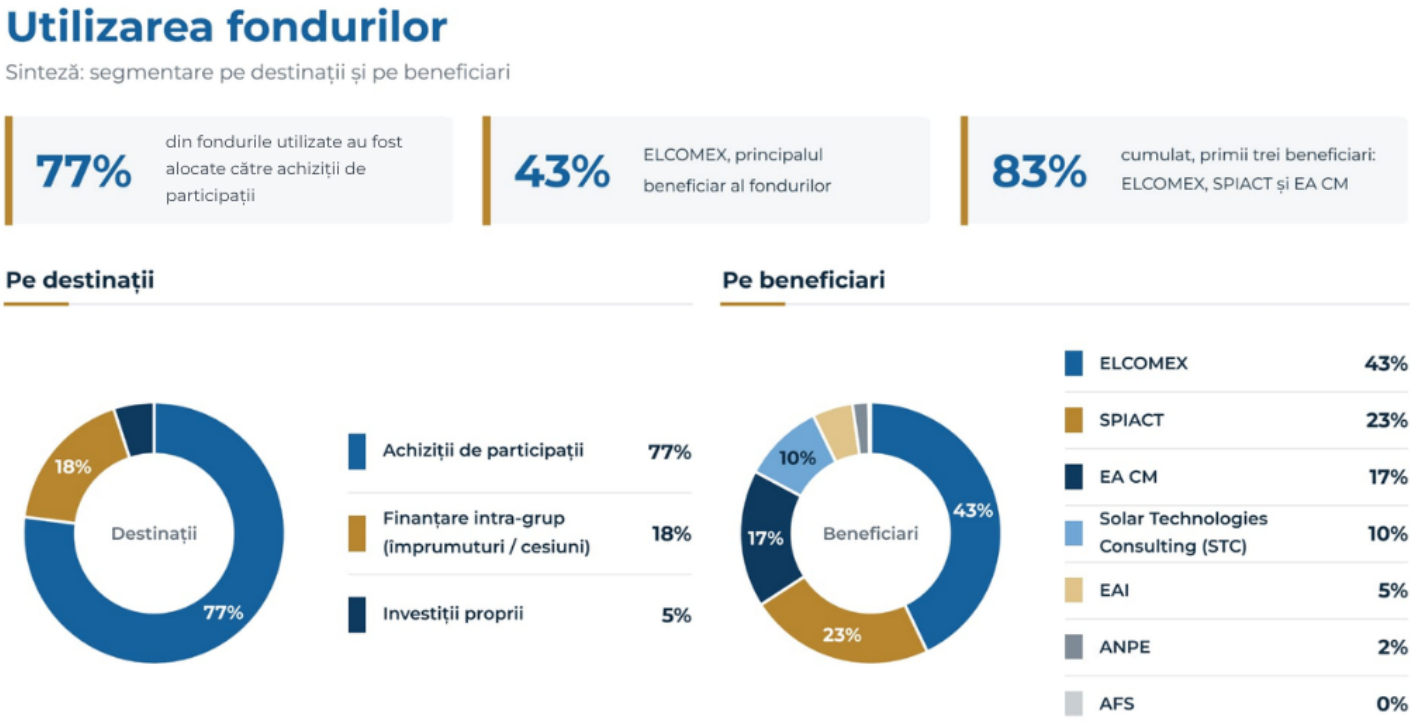
Fluxul net de numerar generat din activitățile de finanțare s-a ridicat la 439,5 milioane lei în 9L 2026, comparativ cu 13,0 milioane lei în 9L 2025. Principalul factor care a determinat această evoluție a fost intrarea de numerar de 548,1 milioane lei din emisiunea de acțiuni aferentă IPO-ului. Aceasta a fost parțial compensată de plata dividendelor în valoare de 75,6 milioane lei și de rambursarea netă a împrumuturilor bancare, în valoare de 28,1 milioane lei, precum și de plățile pentru leasing, de 4,9 milioane lei.

Per ansamblu, numerarul și echivalentele de numerar au scăzut cu 3,2 milioane lei în 9L 2026, ajungând la 72,8 milioane lei la data de 30 septembrie 2026 (excluzând numerarul inclus în activele deținute în vederea vânzării), comparativ cu 76,0 milioane lei la finalul anului 2025. În plus, Grupul deținea depozite bancare în valoare de 385,5 milioane lei, cu scadențe cuprinse între trei și douăsprezece luni, reflectând în principal plasarea temporară a fondurilor atrase prin IPO. Alături de reducerea împrumuturilor bancare în perioada analizată, poziția solidă de lichiditate oferă Grupului o

flexibilitate financiară semnificativă pentru susținerea investițiilor viitoare, a achizițiilor strategice finalizate recent și a inițiativelor viitoare de creștere.

UTILIZAREA FONDURILOR ATRASE PRIN IPO

Prin oferta publică inițială finalizată în februarie 2026, Electro-Alfa International a atras fonduri nete de peste 540 milioane lei, destinate implementării strategiei de creștere prezentate în prospect. Până la 30 septembrie 2026, Compania a utilizat 121,4 milioane lei din fondurile atrase în IPO și mai are disponibilități în valoare de 431,5 milioane lei, sumă care include și dobânzile încasate din plasarea fondurilor. Din suma utilizată, deja, 93,7 milioane lei pentru achiziția participațiilor la Spiact, Electro Alfa CM, Elcomex și Solar Technologies. Totodată, peste 21 milioane lei au fost acordate pentru finanțări intra-grup de către Electro-Alfa International, și alte 6,4 milioane lei reprezintă investiții proprii pentru Elcomex și EAI. Situația utilizării celor 121,4 milioane lei la 30 septembrie 2026 este prezentată în graficul atașat.



PERSPECTIVE PENTRU 2026

La finalul primelor nouă luni ale anului 2026, Electro-Alfa International dispune de un bilanț consolidat, o poziție solidă de lichiditate și un perimetru de activitate extins în urma achizițiilor finalizate în cursul anului. În ultimul trimestru, Grupul rămâne concentrat pe execuția disciplinată a contractelor în derulare și pe integrarea companiilor nou achiziționate, într-un context economic care rămâne dificil.

Portofoliul de contracte și bugetul pentru 2026

La data prezentului raport, portofoliul de contracte semnate al Grupului asigură volumul de activitate estimat pentru restul anului 2026. O parte din acest portofoliu urmează să fie executată în prima parte a anului 2027. Vizibilitatea pe termen scurt este astfel bună și rezultatele efective depind de respectarea calendarului de execuție, de livrările furnizorilor și de ritmul încasărilor.

Compania își menține bugetul pentru 2026: venituri consolidate de 1,01 miliarde lei, EBITDA de 133 milioane lei și profit înainte de impozitare de 111 milioane lei. Activitatea Grupului are un caracter sezonier, cu o pondere ridicată a veniturilor în T4. De aceea, gradul de realizare la 30 septembrie (62% pentru venituri) nu poate fi extrapolat liniar. Realizarea integrală a bugetului depinde în mare măsură de finalizarea la termen a proiectelor programate pentru ultimul trimestru.

Priorități pentru T4 2026

Principalele aspecte vizate pentru T4 sunt execuția contractelor în derulare, integrarea operațională a SPIACT Craiova și a Elcomex IEA, continuarea dezvoltării proiectului BESS din Șelimbăr, precum și o alocare prudentă a capitalului, oportunitățile de investiții fiind evaluate constant, cu prioritate pentru menținerea flexibilității financiare.

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

	9L 2026	9L 2025	Δ%
Venituri totale	**635.594.450**	**480.253.945**	**+32,3%**
Venituri	634.105.432	479.181.688	+32,3%
Venituri din vânzarea produselor finite	340.251.650	277.278.198	+22,7%
Venituri din vânzarea mărfurilor	80.890.001	9.960.385	+712,1%
Venituri din servicii prestate	178.835.496	180.800.509	-1,1%
Alte venituri	34.128.285	11.142.596	+206,3%
Alte venituri	1.489.018	1.072.257	+38,9%
Cheltuieli totale	**(569.461.638)**	**(430.901.942)**	**+32,2%**
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	(98.594.118)	(49.534.363)	+99,0%
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(342.866.123)	(267.062.511)	+28,4%
Cheltuieli cu serviciile	(90.832.637)	(87.782.585)	+3,5%
Cheltuieli cu utilitățile	(1.914.554)	(1.543.315)	+24,1%
Cheltuieli cu transportul	(5.249.532)	(5.323.835)	-1,4%
Cheltuieli cu reparații și întreținere	(4.102.950)	(1.915.916)	+114,2%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(11.255.138)	(8.036.791)	+40,0%
(Pierderi)/Câștiguri nete din deprecierea creanțelor	202.108	(800.825)	n.m.
Alte cheltuieli de exploatare	(14.848.694)	(8.901.801)	+66,8%
Profit din exploatare	**66.132.812**	**49.352.003**	**+34,0%**
Venituri financiare	9.027.073	1.915.476	+371,3%
Cheltuieli financiare	(4.065.697)	(3.942.822)	+3,1%
Rezultat financiar net	**4.961.376**	**(2.027.346)**	**n.m.**
Cota din rezultatul entităților asociate	314.170	-	-
Profit înainte de impozitare	**71.408.358**	**47.324.657**	**+50,9%**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(9.746.719)	(6.903.957)	+41,2%
Profit net	**61.661.639**	**40.420.700**	**+52,6%**

BILANȚ CONSOLIDAT

	30.09.2026	31.12.2025	Δ%
Active imobilizate	**308.012.302**	**209.835.836**	**+46,8%**
Imobilizări corporale	108.296.622	78.054.930	+38,7%
Imobilizări necorporale	22.363.034	5.280.105	+323,5%
Fond comercial	39.315.747	-	-
Investiții în entități asociate	21.476.921	248.000	+8560,0%
Împrumuturi acordate părților afiliate	50.221.545	96.273.796	-47,8%
Active din contractele cu clienții	27.372.930	2.060.105	+1228,7%
Numerar restricționat	21.392.069	16.006.722	+33,6%
Creanțe privind impozitul amânat	4.726.277	3.954.916	+19,5%
Active aferente drepturilor de utilizare	12.847.157	7.957.262	+61,5%
Active circulante	**910.774.511**	**485.639.518**	**+87,5%**
Stocuri	111.786.933	46.059.797	+142,7%
Active din contractele cu clienții	46.740.254	16.609.169	+181,4%
Creanțe comerciale	234.534.501	305.902.251	-23,3%
Plăți în avans	27.584.327	31.707.942	-13,0%
Împrumuturi acordate părților afiliate	14.011.018	5.182.194	+170,4%
Numerar restricționat	-	2.856.751	-
Depozite bancare pe termen scurt	385.525.271	-	-
Creanțe privind impozitul pe profit curent	102.355	-	-
Alte creanțe	5.827.000	1.301.316	+347,8%
Numerar și echivalente de numerar	72.800.468	76.020.098	-4,2%
Active deținute în vederea vânzării	11.862.384	-	-
Total active	**1.218.786.813**	**695.475.354**	**+75,2%**
Capital propriu	**795.113.604**	**210.194.080**	**+278,3%**
Capital social	47.136.077	30.638.450	+53,8%
Prime de emisiune	531.649.954	-	-
Rezerve legale	5.649.855	5.649.855	0,0%
Alte rezerve	29.964.498	29.427.591	+1,8%
Rezultatul reportat	167.125.322	144.097.119	+16,0%
Capital propriu atribuibil asociaților Societății	781.525.706	209.813.015	+272,5%
Interese care nu controlează	13.587.898	381.065	+3465,8%
Datorii pe termen lung	**102.482.925**	**83.731.763**	**+22,4%**
Împrumuturi bancare	44.721.092	47.306.425	-5,5%
Datorii aferente contractelor de leasing	10.218.806	6.516.151	+56,8%
Venituri amânate	2.479.550	2.573.163	-3,6%
Provizioane	17.266.648	8.985.860	+92,2%
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	25.556.249	18.350.164	+39,3%
Datorii privind impozitul pe profit amânat	1.240.580	-	-
Dividende de plată	1.000.000	-	-
Datorii curente	**321.190.284**	**401.549.511**	**-20,0%**
Împrumuturi bancare	30.877.443	49.641.580	-37,8%
Datorii aferente contractelor de leasing	4.907.641	3.696.592	+32,8%
Datorii comerciale	154.329.144	183.284.739	-15,8%
Datorii din contractele cu clienții	74.104.057	58.662.779	+26,3%
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.766.439	7.017.788	+10,7%
Venituri amânate	124.816	126.504	-1,3%
Provizioane	3.783.921	3.744.458	+1,1%
Beneficiile angajaților	24.132.177	24.448.107	-1,3%
Dividende de plată	515.257	36.032.000	-98,6%
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	2.601.460	1.748.591	+48,8%
Alte datorii	17.690.956	33.146.373	-46,6%
Datorii asociate activelor deținute în vederea vânzării	356.973	-	-
Total datorii	**423.673.209**	**485.281.274**	**-12,7%**
Total capital propriu și datorii	**1.218.786.813**	**695.475.354**	**+75,2%**

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

Principalii indicatori financiari ai Electro-Alfa International S.A., calculați pe baza rezultatelor consolidate la data de 30 septembrie 2026, sunt prezentați mai jos.

Date financiare în RON	**30 septembrie 2026**

Lichiditatea curentă

$$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}} = \frac{910.774.511}{321.190.284} = 2,84$$

Gradul de îndatorare

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capitaluri proprii}} = \frac{44.721.092}{795.113.604} = 6\%$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat*}} = \frac{44.721.092}{839.834.696} = 5\%$$

Viteza de rotație a creanțelor comerciale (zile)

$$\frac{\text{Creanțe comerciale medii}}{\text{Cifră de afaceri**}} \times 365 = \frac{270.218.376}{845.473.909} = 116,66$$

Viteza de rotație a activelor imobilizate

$$\frac{\text{Cifră de afaceri**}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{845.473.909}{308.012.302} = 2,74$$

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

DECLARAȚIA CONDUCERII

20 noiembrie 2026

Subsemnații, pe baza celor mai bune informații disponibile, confirmă prin prezenta că:

- situațiile financiare consolidate interimare condensate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 oferă o imagine exactă și reală cu privire la activele, datoriile, poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de numerar ale companiei Electro-Alfa International S.A., precum și ale grupului din care face parte, în conformitate cu standardele contabile aplicabile; și

- raportul atașat prezentei declarații, întocmit în conformitate cu art. 69 din Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, precum și cu anexa nr. 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, cuprinde informații exacte și reale cu privire la dezvoltarea și performanța companiei Electro-Alfa International S.A., precum și ale grupului din care face parte.

Gheorghe CIUBOTARU
Președintele Consiliului de Administrație

Ștefan PETREA
Director General

Constantin TODI
Director Financiar


ELECTROALFA®

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL S.A.

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

pentru perioada de nouă luni încheiată la
30 septembrie 2026

întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară
adoptat de către Uniunea Europeană

Cuprins

Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2026 **1 - 2**

Situația consolidată interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **3**

Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalului propriu pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **4**

Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de numerar pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **5 - 6**

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **7 - 46**

Bazele întocmirii

1. Entitatea care raportează și informații generale
2. Bazele contabilității

Performanța financiară

3. Segmente operaționale
4. Venituri
5. Cheltuieli de exploatare
6. Beneficiile angajaților și colaboratorilor
7. Rezultatul financiar
8. Rezultat pe acțiune

Impozit pe profit

9. Impozitul pe profit

Active

10. Numerar și echivalente de numerar
11. Stocuri
12. Creanțe comerciale
13. Alte creanțe
14. Imobilizări corporale
15. Imobilizări necorporale
16. Investiții în entități asociate

Capitaluri proprii și pasive

17. Capital și rezerve
18. Împrumuturi bancare
19. Datorii comerciale
20. Alte datorii
21. Garanții de bună execuție reținute furnizorilor
22. Provizioane
23. Leasing

Instrumente financiare

24. Instrumente financiare - valori juste și managementul riscului

Alte informații

25. Achiziția de filiale
26. Părți afiliate
27. Contingente
28. Angajamente
29. Evenimente ulterioare

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA
Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	**14**	108.296.622	78.054.930
Imobilizări necorporale	**15**	22.363.034	5.280.105
Fond comercial	**25**	39.315.747	-
Investiții în entități asociate	**16**	21.476.921	248.000
Împrumuturi acordate părților afiliate	**26c)**	50.221.545	96.273.796
Active din contractele cu clienții	**4**	27.372.930	2.060.105
Numerar restricționat	**10**	21.392.069	16.006.722
Creanțe privind impozitul amânat	**9**	4.726.277	3.954.916
Active aferente drepturilor de utilizare	**23**	12.847.157	7.957.262
Total active imobilizate		**308.012.302**	**209.835.836**
Active circulante			
Stocuri	**11**	111.786.933	46.059.797
Active din contractele cu clienții	**4**	46.740.254	16.609.169
Creanțe comerciale	**12**	234.534.501	305.902.251
Plăți în avans		27.584.327	31.707.942
Împrumuturi acordate părților afiliate	**26c)**	14.011.018	5.182.194
Numerar restricționat	**10**	-	2.856.751
Depozite bancare pe termen scurt	**10**	385.525.271	-
Creanțe privind impozitul pe profit curent		102.355	-
Alte creanțe	**13**	5.827.000	1.301.316
Numerar și echivalente de numerar	**10**	72.800.468	76.020.098
Active deținute în vederea vânzării	**25a)**	11.862.384	-
Total active curente		**910.774.511**	**485.639.518**
Total active		**1.218.786.813**	**695.475.354**
Capital propriu			
Capital social	**17a)**	47.136.077	30.638.450
Prime de emisiune	**17d)**	531.649.954	-
Rezerve legale	**17c)**	5.649.855	5.649.855
Alte rezerve	**17c)**	29.964.498	29.427.591
Rezultatul reportat		167.125.322	144.097.119
Capital propriu atribuibil acționarilor Societății		**781.525.706**	**209.813.015**
Interese care nu controlează		**13.587.898**	**381.065**
Total capital propriu		**795.113.604**	**210.194.080**
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	**18**	44.721.092	47.306.425
Datorii aferente contractelor de leasing	**23**	10.218.806	6.516.151
Venituri amânate		2.479.550	2.573.163
Provizioane	**22**	17.266.648	8.985.860
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	**21**	25.556.249	18.350.164
Datorii privind impozitul pe profit amânat	**9**	1.240.580	-
Dividende de plată	**17b**)	1.000.000	-
Total datorii pe termen lung		**102.482.925**	**83.731.763**

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA
Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii curente			
Împrumuturi bancare	**18**	30.877.443	49.641.580
Datorii aferente contractelor de leasing	**23**	4.907.641	3.696.592
Datorii comerciale	**19**	154.329.144	183.284.739
Datorii din contractele cu clienții	**4**	74.104.057	58.662.779
Datorii privind impozitul pe profit curent		7.766.439	7.017.788
Venituri amânate		124.816	126.504
Provizioane	**22**	3.783.921	3.744.458
Beneficiile angajaților	**6**	24.132.177	24.448.107
Dividende de plată	**17b)**	515.257	36.032.000
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	**21**	2.601.460	1.748.591
Alte datorii	**20**	17.690.956	33.146.373
Datorii asociate activelor deținute în vederea vânzării	**25a)**	356.973	-
Total datorii curente		**321.190.284**	**401.549.511**
Total datorii		**423.673.209**	**485.281.274**
Total capital propriu și datorii		**1.218.786.813**	**695.475.354**

Gheorghe Ciubotaru	**Stefan Petrea**	**Constantin Todi**
Președinte Consiliu de Administrație	Director general	Director economic

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA
Situația consolidată interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri	**4**	634.105.432	479.181.688
Alte venituri		1.489.018	1.072.257
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	**6**	(98.594.118)	(49.534.363)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	**5**	(342.866.123)	(267.062.511)
Cheltuieli cu serviciile	**5**	(90.832.637)	(87.782.585)
Cheltuieli cu utilitățile		(1.914.554)	(1.543.315)
Cheltuieli cu transportul		(5.249.532)	(5.323.835)
Cheltuieli cu reparații și întreținere	**5**	(4.102.950)	(1.915.916)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		(11.255.138)	(8.036.791)
(Pierderi)/Câștiguri din deprecierea creanțelor		202.108	(800.825)
Alte cheltuieli de exploatare	**5**	(14.848.694)	(8.901.801)
Profit din exploatare		**66.132.812**	**49.352.003**
Venituri financiare	**7**	9.027.073	1.915.476
Cheltuieli financiare	**7**	(4.065.697)	(3.942.822)
Rezultat financiar net		**4.961.376**	**(2.027.346)**
Cota din rezultatul entităților asociate	**16**	314.170	-
Profit înainte de impozitare		**71.408.358**	**47.324.657**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	**9**	(9.746.719)	(6.903.957)
Profit net		**61.661.639**	**40.420.700**
Alte elemente ale rezultatului global		**-**	**-**
Rezultat global		**61.661.639**	**40.420.700**
Profit atribuibil către:			
Acționarii Societății		63.547.457	40.515.841
Interese care nu controlează		(1.885.818)	(95.141)
Rezultat global atribuibil către			
Acționarii Societății		63.547.457	40.515.841
Interese care nu controlează		(1.885.818)	(95.141)
Rezultatul pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune	**8**	0,36	0,33

Gheorghe Ciubotaru	**Stefan Petrea**	**Constantin Todi**
Președinte Consiliu de Administrație	Director general	Director economic

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA

Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalului propriu

pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026

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

	Nota	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total	Interese care nu controlează	Total capital propriu
Soldul la 1 ianuarie 2025		**638.450**	**-**	**127.690**	**57.899.540**	**90.891.794**	**149.557.474**	**-**	**149.557.474**
Rezultat global									
Profit net		-	-	-	-	40.515.841	40.515.841	(95.141)	40.420.700
Total rezultat global		**-**	**-**	**-**	**-**	**40.515.841**	**40.515.841**	**(95.141)**	**40.420.700**
Tranzacții cu acționarii Societății									
Înregistrarea de filiale cu interese care nu controlează		**-**		**-**	**-**	-	-	490.000	490.000
Total tranzacții cu acționarii Societății		**-**		**-**	**-**	**-**	**-**	**490.000**	**490.000**
Alte modificări ale capitalului propriu									
Repartizare alte rezerve		-	-	-	554.918	(554.918)	-	-	-
Majorare de capital social prin încorporarea rezervelor	17a)	30.000.000	-	-	(30.000.000)	-	-	-	-
Soldul la 30 septembrie 2025		**30.638.450**	**-**	**127.690**	**28.454.458**	**130.852.717**	**190.073.315**	**394.859**	**190.468.174**
Soldul la 1 ianuarie 2026		**30.638.450**		**5.649.855**	**29.427.591**	**144.097.119**	**209.813.015**	**381.065**	**210.194.080**
Rezultat global									
Profit net		-	-	-	-	63.547.457	63.547.457	(1.885.818)	61.661.639
Total rezultat global		**-**	**-**	**-**	**-**	**63.547.457**	**63.547.457**	**(1.885.818)**	**61.661.639**
Tranzacții cu acționarii Societății									
Dividende	17b)	-	-	-	-	(39.594.304)	(39.594.304)	-	(39.594.304)
Acțiuni ordinare nou emise	17d)	16.497.627	531.649.954	-	-	-	548.147.581	-	548.147.581
Înregistrarea de filiale cu interese care nu controlează	25	-	-	-	-	(388.043)	(388.043)	15.092.651	14.704.608
Total tranzacții cu acționarii Societății		**16.497.627**	**531.649.954**	**-**	**-**	**(39.982.347)**	**508.165.234**	**15.092.651**	**523.257.885**
Alte modificări ale capitalului propriu									
Repartizare alte rezerve		-	-	-	536.907	(536.907)	-	-	-
Soldul la 30 septembrie 2026		**47.136.077**	**531.649.954**	**5.649.855**	**29.964.498**	**167.125.322**	**781.525.706**	**13.587.898**	**795.113.604**

Gheorghe Ciubotaru
Președinte Consiliu de Administrație

Stefan Petrea
Director general

Constantin Todi
Director economic

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

	Nota	Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profit brut		**71.408.358**	**47.324.657**
Ajustări pentru:			
Amortizare		11.255.138	8.036.791
Pierderi din deprecierea creanțelor, net		(202.108)	800.825
Pierderi din deprecierea stocurilor, net		2.366.133	-
Venituri din dobânzi	**7**	(8.988.269)	(1.355.304)
Cheltuieli privind dobânzile	**7**	2.366.194	1.798.536
Venituri din subvenții pentru investiții		(95.300)	(206.157)
Alte cheltuieli financiare – actualizarea provizioanelor		196.293	457.965
Câștig din vânzarea imobilizărilor		(86.936)	(86.774)
Alte ajustări nemonetare, net		584.833	209.728
Modificări în:			
Creanțe comerciale		98.768.766	(30.305.012)
Active din contractele cu clienții		(50.420.064)	(8.681.786)
Stocuri		(48.749.417)	(26.901.963)
Numerar restricționat		(2.528.596)	(15.718.019)
Plăți în avans		4.445.313	(9.213.424)
Alte creanțe		(5.409.014)	(3.965.293)
Datorii comerciale		(64.381.321)	29.003.757
Datorii din contractele cu clienții		15.441.278	1.937.339
Venituri amânate		(103.348)	-
Provizioane		3.306.421	195.389
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor		8.058.954	4.848.559
Beneficiile angajaților		(1.794.284)	841.083
Alte datorii		(41.312.266)	(6.439.393)
Numerar (utilizat în)/generat din activități de exploatare		**(5.873.242)**	**(7.418.496)**
Dobânzi plătite		(2.366.194)	(1.496.957)
Impozit pe profit plătit		(10.303.936)	(6.618.958)
Numerar net din/(utilizat în) activități de exploatare		**(18.543.372)**	**(15.534.411)**
Fluxuri de numerar din activități de investiție			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(5.820.346)	(9.993.741)
Plăți aferente împrumuturilor acordate părților afiliate		(1.728.476)	(50.279.318)
Încasări din rambursări împrumuturi acordate părților afiliate		39.064.886	2.340.768
Plăți pentru constituirea de depozite bancare cu o perioadă între trei și douăsprezece luni	**10**	(385.000.000)	-
Plăți contribuție proiect imobiliar		-	(2.972.042)
Plăți pentru investiții în entități asociate		(21.228.921)	-
Plăți pentru achiziția de filiale, net de numerarul dobândit		(59.687.421)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		86.936	95.331
Dobânzi încasate		10.163.453	1.355.304
Numerar net utilizat în activități de investiție		**(424.149.889)**	**(59.453.698)**

Notele anexate fac parte integrantă din situațiile financiare.

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA
Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de numerar
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Perioada de nouă luni încheiată la	
		30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi bancare		3.282.636	22.497.884
Restituiri împrumuturi bancare		(31.412.789)	(4.994.858)
Încasări din emisiunea de acțiuni		548.147.581	490.000
Plăți pentru leasing		(4.881.371)	(2.652.498)
Dividende plătite		(75.626.304)	(2.360.000)
Numerar net din/(utilizat în) activități de finanțare		**439.509.753**	**12.980.528**
Creștere/(Scădere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		**(3.183.508)**	**(62.007.581)**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		**76.020.098**	**87.884.552**
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie		**72.836.590**	**25.876.971**
din care: numerar inclus în activele deținute în vederea vânzării (nota 25 a)		**(36.122)**	**-**
Numerar și echivalente de numerar prezentate în situația poziției financiare		**72.800.468**	**25.876.971**

Gheorghe Ciubotaru	**Stefan Petrea**	**Constantin Todi**
Președinte Consiliu de Administrație	Director general	Director economic

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 producției de echipamente electrice și integrării de soluții tehnologice avansate, cu expertiză 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 eficiență și fiabilitate 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, activitate a Grupului desfășurată prin filiala Alfa Factory Software SRL

Segmentul operațional infrastructură căi ferate

- Prestare servicii și lucrări specializate pentru infrastructura feroviară, activitate a Grupului desfășurată prin filiala SPIACT Craiova SA și filialele sale R&D Enginery 4.0 SRL și Longreen Prod SRL

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate includ Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul").

La 30 septembrie 2026, Societatea este deținută în proporție de 52% de către Dl Ciubotaru Gheorghe, 13% de către Electro Alfa Management SRL și 35% de alți acționari de tip listă (persoane fizice și juridice).

Societatea este administrată de către Consiliul de Administrație.

Oferta publică inițială ("IPO")

În data de 6 februarie 2026, Societatea a efectuat o ofertă publică de acțiuni pe Bursa de Valori București („BVB"), cu vânzarea a 65.990.507 acțiuni nou emise, astfel:

- Tranșa Investitorilor Instituționali: 56.091.932 acțiuni alocate la un preț de 8,85 lei pe acțiune;
- Tranșa 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 limită 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.

Lista filialelor

La 30 septembrie 2026, Electro-Alfa International SA are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participație la 30 septembrie 2026	% participație la 31 decembrie 2025
Alfa Factory Software SRL	Servicii IT	Botoșani România	51%	51%
Solar Technologies Consulting SRL	Depozitarea energiei electrice	Sibiu România	100%	-
SPIACT Craiova SA	Fabricarea materialului rulant	Craiova România	51%	-
R&D Enginery 4.0 SRL	Operațiuni de mecanică generală	Craiova România	50,949%	-
Longreen Prod SRL	Lucrări de instalații electrice	Craiova România	51%	-
Alfa New Protocol Engineering SRL	Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea	București România	51%	-
ELCOMEX-I.E.A. SA	Lucrări de instalații electrice	Cernavodă România	99,99%	-

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

Solar Technologies Consulting SRL a fost înființată în anul 2022 ca SPV. La data de 22.04.2026 Electro-Alfa International SA a achiziționat părțile sociale devenind asociat unic. Societatea are inițiat un Proiect de stocare a energiei electrice (BESS) cu o capacitate de 51,44MW. La data de 11.09.2026 Electro-Alfa International SA a semnat un document privind intenția de vânzare a 100% din părțile sociale ale Solar Technologies Consulting SRL, iar la 30 septembrie 2026 activele și datoriile acesteia sunt prezentate ca grup destinat cedării deținut în vederea vânzării (nota 25 A).

SPIACT Craiova SA este o societate de producție industrială, aparataj centralizare și telecomandă Căi Ferate ale cărei produse, servicii și lucrări se adresează în principal infrastructurii feroviare. Pe data de 09.06.2026 a fost finalizat procesul de transfer al părților sociale, societatea Electro-Alfa International SA deținând pachetul de 51% din părțile sociale.

R&D Enginery 4.0 SRL cu sediul în Craiova, este o societate înființată în anul 2017, specializată în activități de prelucrare mecanică. Compania realizează componente și subansamble industriale, inclusiv pentru sectorul feroviar. Activitatea societății este orientată către furnizarea de soluții și servicii de inginerie și producție pentru clienți industriali, în mod specific vizând sectorul feroviar.

Longreen Prod SRL cu sediul în Craiova, este o societate cu experiență de peste 30 de ani, având ca obiect principal de activitate lucrările de instalații electrice. Compania desfășoară activități de proiectare și execuție a instalațiilor și branșamentelor electrice. Societatea activează preponderent în domeniul infrastructurii electrice și al lucrărilor tehnice conexe, cu orientare către sectorul de infrastructură feroviară.

Alfa New Protocol Engineering SRL este o societate de proiectare și inginerie în domeniul electric care a fost înființată în cursul lunii iunie 2026 cu o participație de 51% a Electro-Alfa International SA. Societatea a demarat activitatea de proiectare în luna iulie, având deja un portofoliu de 3 contracte semnate la data de 30 septembrie 2026.

ELCOMEX-I.E.A. S.A., cu sediul în Cernavodă, județul Constanța, este o societate cu o experiență de peste 30 de ani, având ca obiect principal de activitate lucrările de instalații electrice (cod CAEN 4321). Compania execută și întreține instalații electrice pentru centrale electrice (inclusiv infrastructură nucleară), linii și stații electrice, parcuri eoliene și infrastructură industrială. Pe data de 05.08.2026 Electro-Alfa International SA a dobândit 99,99% din acțiunile societății.

2. Bazele contabilității

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate („situații financiare interimare") au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară" adoptat de Uniunea Europeană și trebuie să fie citite împreună cu ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-EU). Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția și performanta financiară a Grupului de la ultimele situații financiare anuale.

Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt prezentate în lei românești (RON), care reprezintă moneda funcțională a Societății și a filialelor sale. Toate sumele sunt rotunjite la cel mai apropiat leu, dacă nu este specificat altfel.

Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, cu excepția politicilor contabile aplicabile tranzacțiilor noi pentru Grup survenite în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, prezentate mai jos.

Combinări de întreprinderi și achiziții de active. Grupul contabilizează combinările de întreprinderi prin metoda achiziției, atunci când ansamblul de activități și active dobândit îndeplinește definiția unei afaceri și controlul este transferat Grupului (IFRS 3). Contraprestația transferată și activele nete identificabile dobândite sunt evaluate la valoarea justă. Fondul comercial reprezintă excedentul contraprestației transferate și al valorii intereselor care nu controlează asupra activelor nete identificabile dobândite; acesta nu se amortizează și este testat pentru depreciere cel puțin anual. Interesele care nu controlează sunt evaluate, pentru fiecare tranzacție, la cota proporțională din activele nete identificabile ale entității dobândite. Costurile aferente achiziției sunt recunoscute în profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate. Atunci când activele dobândite nu constituie o afacere, tranzacția este contabilizată ca achiziție de active: costul este alocat activelor identificabile și datoriilor asumate pe baza valorilor juste relative ale acestora, fără recunoașterea fondului comercial și fără recunoașterea impozitului amânat aferent diferențelor temporare la recunoașterea inițială.

Entități asociate. Entitățile asociate sunt entitățile asupra cărora Grupul exercită o influență semnificativă, dar nu controlul. Investițiile în entități asociate sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență: acestea sunt recunoscute inițial la cost, iar ulterior situațiile financiare consolidate includ cota Grupului din profitul sau pierderea și din alte elemente ale rezultatului global ale entităților asociate, până la data la care influența semnificativă încetează. Profiturile nerealizate din tranzacțiile cu entitățile asociate sunt eliminate în limita participației Grupului.

Active deținute în vederea vânzării. Activele imobilizate sau grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizare continuă, sunt disponibile pentru vânzare imediată în starea lor actuală, iar vânzarea este foarte probabilă și se estimează a fi finalizată în termen de un an de la data clasificării. Acestea sunt evaluate la minimul dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare. După clasificarea ca deținute în vederea vânzării, imobilizările corporale și necorporale și activele aferente drepturilor de utilizare nu mai sunt amortizate. Pierderile din depreciere la clasificarea inițială și câștigurile sau pierderile ulterioare din reevaluare sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Utilizarea raționamentelor și estimărilor

La întocmirea acestor situații financiare interimare, conducerea a efectuat raționamente, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări. Raționamentele semnificative efectuate de conducere în aplicarea politicilor contabile ale Grupului și principalele surse de incertitudine a estimărilor sunt aceleași cu cele descrise în ultimele situații financiare anuale, cu excepția celor aferente tranzacțiilor noi din perioadă, respectiv:

(i) analiza dacă activele și activitățile dobândite constituie o afacere în sensul IFRS 3 (nota 25 A, B și C);
(ii) determinarea valorilor juste ale activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate în cadrul combinărilor de întreprinderi (nota 25 B și C);
(iii) clasificarea Solar Technologies Consulting SRL ca grup destinat cedării deținut în vederea vânzării, evaluarea faptului că acesta nu reprezintă o operațiune întreruptă și estimarea valorii juste minus costurile de vânzare (nota 25 A);
(iv) estimarea bonusurilor de performanță și a datoriei privind concediile neefectuate la data raportării interimare (nota 6).

Sezonalitate

Activitatea Grupului nu are un caracter sezonier semnificativ. Volumul lucrărilor de construcții-montaj aferente proiectelor de tip EPC și de infrastructură feroviară poate fi influențat de condițiile meteorologice, fiind de regulă mai redus în lunile de iarnă. Astfel, rezultatele perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2026 nu sunt neapărat indicative pentru rezultatele întregului exercițiu financiar.

3. Segmente operaționale

A. Bazele segmentării

Grupul a identificat 4 segmente operaționale raportabile care sunt determinate în funcție de modul de analiză internă de către principalul factor decizional al Grupului.

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, activitate a Grupului desfășurată prin filiala Alfa Factory Software SRL

Fabricarea produselor și prestarea de servicii și lucrări speciale pentru infrastructura de Căi Ferate	Producerea de echipamente industriale, aparataje de centralizare și telecomandă Căi Ferate. Prestarea de servicii și lucrări destinate în principal infrastructurii feroviare.

Conducerea Grupului revizuiește 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.

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, precum și de bunurile și serviciile furnizate între societățile Grupului (inclusiv între Societate și filialele incluse în segmentele EPC, IT și infrastructură Căi Ferate). Activele și datoriile totale pe segmente nu sunt incluse în rapoartele de management revizuite de către Conducere.

Comparativ cu ultimele situații financiare anuale, structura segmentelor raportabile a fost modificată prin adăugarea segmentului „Fabricarea produselor și prestarea de servicii și lucrări speciale pentru infrastructura de Căi Ferate", ca urmare a achiziției SPIACT Craiova S.A. și a filialelor sale R&D Enginery 4.0 SRL și Longreen Prod SRL (nota 25 B). Rezultatele filialelor Alfa New Protocol Engineering SRL, ELCOMEX-I.E.A. S.A. și Solar Technologies Consulting SRL sunt incluse în segmentul „Prestarea de servicii de tip EPC". Informațiile comparative pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 nu sunt afectate, întrucât segmentul nou rezultă din achiziții realizate în anul 2026.

B. Informații despre segmentele operaționale

Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026	**Producerea de echipamente electrice**	**Prestarea de servicii EPC**	**Prestarea de servicii IT**	**Segmentul infrastructură Căi ferate**	**Total segmente raportabile**	**Eliminări între segmente**	**Total consolidat**
Venituri externe	343.006.562	272.380.741	971.214	17.746.915	634.105.432	-	634.105.432
Venituri între segmente	41.256.908	6.521.046	146.355	1.769.863	49.694.172	(49.694.172)	-
Venituri ale segmentului	**384.263.470**	**278.901.787**	**1.117.569**	**19.516.778**	**683.799.604**	**(49.694.172)**	**634.105.432**
Alte venituri	604.863	374.691	3.005	506.459	1.489.018	-	1.489.018
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(68.179.257)	(25.174.772)	(866.286)	(4.520.158)	(98.740.473)	146.355	(98.594.118)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(242.015.778)	(136.421.495)	-	(5.685.758)	(384.123.031)	41.256.908	(342.866.123)
Cheltuieli cu serviciile	(9.848.235)	(79.361.719)	(182.166)	(9.731.426)	(99.123.546)	8.290.909	(90.832.637)
Cheltuieli privind energia și apa	(1.372.865)	(438.346)	(5.099)	(98.244)	(1.914.554)	-	(1.914.554)
Cheltuieli de transport	(4.685.619)	(486.571)	(27)	(77.315)	(5.249.532)	-	(5.249.532)
Reparații, întreținere și materiale	(2.628.273)	(762.099)	(4.418)	(708.160)	(4.102.950)	-	(4.102.950)
Amortizarea imobilizărilor	(7.030.605)	(2.655.132)	(5.227)	(1.564.174)	(11.255.138)	-	(11.255.138)
Pierderi din deprecierea creanțelor	430.386	259.205	-	(487.483)	202.108	-	202.108
Alte cheltuieli de exploatare	(6.298.513)	(7.825.342)	(145.774)	(579.065)	(14.848.694)	-	(14.848.694)
Profit din exploatare	**43.239.574**	**26.410.207**	**(88.423)**	**(3.428.546)**	**66.132.812**	**-**	**66.132.812**

Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	**Producerea de echipamente electrice**	**Prestarea de servicii EPC**	**Prestarea de servicii IT**	**Total segmente raportabile**	**Eliminări între segmente**	**Total consolidat**
Venituri externe	284.609.386	194.242.556	329.746	479.181.688	-	479.181.688
Venituri între segmente	24.707.217	-	156.437	24.863.654	(24.863.654)	-
Venituri ale segmentului	**309.316.603**	**194.242.556**	**486.183**	**504.045.342**	**(24.863.654)**	**479.181.688**
Alte venituri	882.247	190.010	-	1.072.257	-	1.072.257
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(38.510.416)	(10.840.233)	(340.151)	(49.690.800)	156.437	(49.534.363)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(210.621.040)	(81.148.688)	-	(291.769.728)	24.707.217	(267.062.511)
Cheltuieli cu serviciile	(7.227.903)	(80.287.419)	(267.263)	(87.782.585)	-	(87.782.585)
Cheltuieli privind energia și apa	(1.026.850)	(514.784)	(1.681)	(1.543.315)	-	(1.543.315)
Cheltuieli de transport	(3.948.890)	(1.374.898)	(47)	(5.323.835)	-	(5.323.835)
Reparații, întreținere și materiale	(1.638.380)	(270.915)	(6.621)	(1.915.916)	-	(1.915.916)
Amortizarea imobilizărilor	(6.570.624)	(1.465.012)	(1.155)	(8.036.791)	-	(8.036.791)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(474.507)	(326.318)	-	(800.825)	-	(800.825)
Alte cheltuieli de exploatare	(9.534.325)	695.957	(63.433)	(8.901.801)	-	(8.901.801)
Profit din exploatare	**30.645.915**	**18.900.256**	**(194.168)**	**49.352.003**	**-**	**49.352.003**

Reconcilierea profitului din exploatare al segmentelor raportabile cu profitul înainte de impozitare:

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Profit din exploatare total al segmentelor raportabile	66.132.812	49.352.003
Rezultat financiar net	4.961.376	(2.027.346)
Cota din rezultatul entităților asociate	314.170	-
Profit înainte de impozitare	**71.408.358**	**47.324.657**

Rezultatul financiar, cota din rezultatul entităților asociate și impozitul pe profit nu sunt alocate segmentelor.

4. Venituri

A. Venituri din contracte cu clienții

Grupul obține venituri din:

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Venituri din vânzarea produselor finite	340.251.650	277.278.198
Venituri din vânzarea mărfurilor	80.890.001	9.960.385
Venituri din servicii prestate	178.835.496	180.800.509
Alte venituri	34.128.285	11.142.596
Total	**634.105.432**	**479.181.688**

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 perioadei ianuarie – septembrie 2025 Grupul 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 sumă de 5.966.946 lei. În perioada similară a anului 2026 aceste vânzări au însumat 72.979.684 lei. Creșterea este datorată volumului semnificativ de contracte adjudecate prin procedurile de achiziții și de reluarea fluxurilor de finanțare a Ucrainei.

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 același timp 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 sumă de 84.908.880 lei în primele 9 luni ale anului 2025 și, respectiv, în valoare de 111.502.688 lei în primele 9 luni ale anului 2026.

În același timp vânzările de produse finite (posturi de transformare compacte) au crescut la 166.505.809 lei în primele 9 luni ale anului 2026 față de 140.908.006 lei în perioada similară a anului precedent, ca urmare a creșterii accentuate a numărului de contracte încheiate pe fondul creșterii cererii clienților.

Vânzări din prestarea de servicii

În cursul primelor 9 luni ale anului 2026 Grupul a generat venituri din servicii în sumă de 178.835.496 lei (primele 9 luni 2025: 180.800.509 lei). Pe linia de activitate prestări servicii veniturile înregistrate de divizia antrepriză în primele 9 luni ale anului 2026 au fost de 129.625.054 lei, în creștere față de perioada similară a anului 2025, când au fost de 95.586.838 lei, iar veniturile generate de divizia energie verde pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2026 sunt de 22.663.392 lei în scădere față de 79.457.000 lei pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2025). Filiala Spiact Craiova SA a contribuit cu 17.055.092 lei contribuție care nu se regăsește la perioada similară a anului 2025, iar filiala Elcomex IEA SA cu 6.018.516 lei.

În cursul anului 2026 Grupul a continuat activitățile de prestare a serviciilor de dezvoltare software prin filiala Alfa Factory Software înregistrând venituri în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026 în sumă de 1.117.569 lei (9 luni 2025: 486.183 lei).

Clienții Societății sunt în general societăți din România, exporturile având o pondere de aproximativ 32% din totalul vânzărilor. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Societății.

Momentul recunoașterii veniturilor

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Venituri recunoscute pe parcursul timpului	210.523.604	180.800.509
Venituri recunoscute la un moment în timp	423.581.828	298.381.179
Total	**634.105.432**	**479.181.688**

B. Solduri aferente contractelor cu clienții

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

	30 septembrie 2026	**31 decembrie 2025**
Creanțe comerciale	234.534.501	305.902.251
Active din contractele cu clienții	74.113.184	18.669.274
Datorii din contractele cu clienții	(74.104.057)	(58.662.779)
Total	**234.543.628**	**265.908.746**

Active din contractele cu clienții

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

Din suma totală a activelor contractuale de 74.113.184 lei valoarea de 15.320.831 lei este aferentă unui contract client tip EPC și include recunoașterea la nivel de preț contract a echipamentelor produse de către societatea-mamă conform IFRS15. Motivația acestui tratament contabil este dată de specificațiile tehnice ale echipamentelor proiectului. Aceste echipamente au fost produse conform proiectului tehnic individual al acestui contract și sunt personalizate pentru acest proiect, neputând fi utilizate în alte proiecte/contracte similare.

În cadrul acestui proiect au fost achiziționate bunuri de natura stocurilor (cabluri electrice, baterii) în valoare de 6.817.140 lei care, bunuri aflate în șantier și care au fost recunoscute in conformitate cu IAS2 – la categoria stocuri de natura materialelor, întrucât nu au fost montate încă și ar putea fi utilizate în alte proiecte similare de antrepriză.

Datorii din contractele cu clienții

Datoriile contractuale reprezintă sumele încasate în avans de la clienți conform clauzelor contractuale. La 30 septembrie 2026 acestea au înregistrat creșteri datorită încasării unor avansuri aferente unor proiecte de energie regenerabilă și avansuri pentru livrări de mărfuri către clienți externi din Ucraina. Acestea vor fi închise până la momentul finalizării execuției celor două contracte.

În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2026 Societatea a recunoscut venituri din soldurile de deschidere al datoriilor contractuale în sumă de 39.508.659 lei (perioada încheiată la 30 septembrie 2025: 14.161.593 lei). Au fost finalizate contracte de furnizare echipamente electrice la care au fost încasate avansuri în anul 2025 iar livrarea efectivă a avut loc în anul 2026, cel mai mare client fiind din Ucraina.

5. Cheltuieli de exploatare

Cheltuieli cu materii prime și mărfuri

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Cheltuieli cu materiile prime	297.328.819	270.349.225
Variația stocurilor	(22.572.546)	(10.646.688)
Cheltuieli cu mărfurile	68.109.850	7.359.974
Total	**342.866.123**	**267.062.511**

Cheltuieli cu serviciile

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Subcontractori proiecte antrepriză	90.337.277	87.111.773
Alte cheltuieli cu terții	495.360	670.812
Total	**90.832.637**	**87.782.585**

În cadrul cheltuielilor cu servicii prestate de terți antrepriză sunt incluse cheltuielile cu subcontractorii în proiectele de execuție lucrări de dezvoltare, reabilitare și modernizare rețele electrice și sisteme de irigații.

Cheltuielile cu subcontractori proiecte în antrepriză din cadrul cheltuielilor cu serviciile, au înregistrat o creștere în valoare absolută în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026 față de aceeași perioadă a anului anterior, de la valoarea de 87.111.773 RON la 90.337.277 RON în linie cu creșterea veniturilor pe segmentul servicii. Raportat la veniturile din servicii prestate (nota 4), ponderea acestor cheltuieli a crescut ușor de la 48,18% în perioada ianuarie – septembrie 2025 la 50,51% în perioada similară a anului 2026.

Totodată, în cadrul proiectelor de tip EPC a crescut proporția cheltuielilor cu materialele și mărfurile, creștere conjuncturală, în funcție de proiectele derulate în perioadă. Astfel, după cum se observă și în nota 3 B, în cazul segmentului de prestare a serviciilor de tip EPC cheltuielile cu materiile prime și mărfurile au crescut în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026 la 135.635.658 lei comparativ cu 81.148.688 lei în aceeași perioadă a anului precedent.

Alte cheltuieli din exploatare

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Cheltuieli privind comisioanele	248.334	151.841
Cheltuieli cu chiriile	723.912	501.264
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	1.178.719	646.545
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.272.527	415.330
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	1.451.119	898.747
Cheltuieli cu donațiile acordate	1.054.253	981.348
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	1.711.258	1.065.057

Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	487.966	376.721
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	2.465.360	1.366.173
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	37.031	568.273
Mișcări în provizioane, net	3.271.841	980.389
Alte cheltuieli de exploatare	946.374	950.113
Total	**14.848.694**	**8.901.801**

6. Beneficiile angajaților și colaboratorilor

Datoriile privind beneficiile angajaților au fost după cum urmează:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Salarii datorate angajați și colaboratori	6.627.013	3.172.803
Beneficii aferente bonusurilor de performanță	12.953.594	19.387.586
Datorii concedii neefectuate	4.185.468	1.828.744
Altele	366.102	58.974
Total	**24.132.177**	**24.448.107**

Beneficiile angajaților sunt integral datorii curente.

Creșterea datoriei privind concediile neefectuate față de 31 decembrie 2025 este determinată în principal de concediile aferente anului 2026 neefectuate la 30 septembrie 2026 și de preluarea datoriei ELCOMEX-I.E.A. S.A., în sumă de 1.478.354 lei la data achiziției (nota 25 C). Scăderea datoriei privind bonusurile de performanță reflectă plata bonusurilor aferente anului 2025, compensată parțial de bonusurile estimate pentru primele 9 luni ale anului 2026.

În perioada primelor 9 luni încheiate la 30 septembrie 2026 numărul mediu de angajați în cadrul Grupului a fost de 1004 (30 septembrie 2025: 377). Cheltuielile cu beneficiile angajaților includ salarii de bază, contribuția pentru asigurarea medicală obligatorie, contribuția pentru asigurarea socială obligatorie, bonusurile de performanță și concediile neefectuate.

Estimarea bonusurilor de performanță s-a efectuat pornind de la indicatorii prevăzuți în bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2026, respectiv total bonusuri împărțit la cifra de afaceri anuală, aplicat la cifra netă efectiv realizată în perioada primelor 9 luni ale anului.

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Salarii și alte remunerații	89.085.859	44.966.355
Contribuții la asigurările sociale	3.305.448	1.533.672
Tichete de masă	6.202.811	3.034.336
Total	**98.594.118**	**49.534.363**

7. Rezultatul financiar

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Venituri din dobânzi	9.026.245	1.355.304
Alte venituri financiare	828	560.172
Total venituri	**9.027.073**	**1.915.476**
Cheltuieli privind dobânzile	2.443.965	1.798.536
Cheltuieli din diferențe de curs valutar, net	1.533.021	1.634.406
Cheltuieli privind actualizarea provizioanelor, net	-	457.965
Alte cheltuieli financiare	88.711	51.915
Total cheltuieli	**4.065.697**	**3.942.822**

În perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026, veniturile din dobânzi au crescut cu 7.670.941 lei. Creșterea se datorează atât din plasarea în depozite bancare pe termen scurt a fondurilor atrase prin oferta publică inițială (IPO) derulată de Societate în trimestrul I 2026, cât și dobânzilor înregistrate la împrumuturile acordate afiliaților.

8. Rezultatul pe acțiune

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

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	63.547.457	40.515.841
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	178.391.921	122.553.800
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	**0,36**	**0,33**

9. Impozitul pe profit

Sume recunoscute în profit sau pierdere

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	10.711.578	7.457.534
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat	(964.859)	(553.577)
Total	**9.746.719**	**6.903.957**

În primele 9 luni ale anului 2026, precum și în perioada similară a anului trecut, Societatea a plătit impozit pe profit, conform reglementărilor fiscale aplicabile.

(a) Reconcilierea ratei de impozitare efective

	Perioada de 9 luni încheiată la			
	30 septembrie 2026		**30 septembrie 2025**	
Profit înainte de impozitare		**71.408.358**		**47.324.657**
Impozit în conformitate cu rata de impozitare	**16%**	**11.425.337**	**16%**	**7.571.945**
Efectul fiscal al:				
Cheltuielilor nedeductibile	1,33%	949.021	1,85%	876.988
Venituri neimpozabile	0,00%	-	0,00%	-
Rezerva legală	(0,74%)	(527.716)	0,00%	-
Înregistrarea diferențelor temporare	(1,35%)	(964.859)	(1,17%)	(553.577)
Pierderilor fiscale ale filialelor pentru care nu s-a recunoscut impozit amânat	-	-	0,07%	31.067
Scutiri pentru sponsorizări	(1,47%)	(1.049.159)	(2,07%)	(981.348)
Credit fiscal	0,00%	-	0,00%	-
Profit reinvestit	(0,12%)	(85.905)	(0,09%)	(41.118)
Impozitul pe profit	**13,6%**	**9.746.719**	**14,6%**	**6.903.957**

(b) Mișcarea soldurilor impozitului amânat

	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)	(1.488.549)	(3.071.640)	(3.071.640)	-
Total datorii (creanțe) privind impozitul amânat înainte de compensări	**(2.165.196)**	**(1.789.720)**	**(3.954.916)**	**(4.512.481)**	**557.565**
Impozit compensat				557.565	(557.565)
Datorii (creanțe) nete privind impozitul amânat				**(3.954.916)**	**-**

	Sold net la 1 ianuarie 2026	Recunoscut în profit sau pierdere	Preluat din achiziția de filiale	Sold net la 30 septembrie 2026	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări necorporale	-	(205.196)	2.987.188	2.781.992	-	2.781.992
Imobilizări corporale	94.752	(47.916)	1.754.566	1.801.402	-	1.801.402
Stocuri	(866.444)	(378.426)	(1.132.412)	(2.377.282)	(2.377.282)	-
Creanțe comerciale	(502.770)	34.005	(1.759.170)	(2.227.935)	(2.227.935)	-
Alte creanțe	(71.627)	-	-	(71.627)	(71.627)	-
Provizioane	462.813	(1.035.845)	(416.094)	(989.126)	(989.126)	-
Datorii comerciale	-	-	-	-	-	-
Datorii către angajați	(3.071.640)	668.519	-	(2.403.121)	(2.403.121)	-
Total datorii (creanțe) privind impozitul amânat înainte de compensări	**(3.954.916)**	**(964.859)**	**1.434.078**	**(3.485.697)**	**(8.069.091)**	**4.583.394**
Impozit compensat					3.342.814	(3.342.814)
Datorii (creanțe) nete privind impozitul amânat					**(4.726.277)**	**1.240.580**

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

10. Numerar și echivalente de numerar, numerar restricționat și depozite

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Conturi curente la bănci și alte valori	16.925.829	45.597.958
Depozite constituite pe o perioadă mai mică de 3 luni	55.881.769	30.408.063
Casa	28.992	14.077
Total numerar și echivalente de numerar (inclusiv grupul destinat cedării)	**72.836.590**	**76.020.098**
Minus: numerar inclus în activele deținute în vederea vânzării	(36.122)	-
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	**72.800.468**	**76.020.098**

La 30 septembrie 2026, numerarul restricționat în sumă de 21.392.069 lei (31 decembrie 2025: 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 Îmbunătățirii 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.

La 30 septembrie 2026, Societatea are constituite depozite bancare la Banca Transilvania și Unicredit Bank, pe perioade între trei și 12 luni cu principal in valoare de 385.000.000 lei si dobândă cumulata de 525.271 lei. Acestea au fost constituite în scop investițional din fondurile atrase din IPO.

11. Stocuri

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime și materiale consumabile	81.553.856	30.206.856
Produse finite și mărfuri	23.887.137	9.582.771
Produse în curs de execuție	18.758.214	11.685.447
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(12.412.274)	(5.415.277)
Total	**111.786.933**	**46.059.797**

Suma stocurilor recunoscute în contul de profit și pierdere pentru primele 9 luni ale anului 2026 este de 365.210.782 lei (9 luni 2025: 278.833.794 lei).

În primele nouă luni ale anului 2026 Societatea a achiziționat stocuri de mărfuri și produse necesare pentru îndeplinirea contractelor câștigate la licitațiile internaționale.

12. Creanțe comerciale

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Creanțe comerciale terți, valoare brută	187.906.375	257.473.530
Creanțe comerciale părți afiliate, valoare brută	2.226.281	2.289.201
Efecte de primit	60.508.087	51.322.554
Ajustări pentru pierderi de depreciere	(16.106.242)	(5.183.034)
Total	**234.534.501**	**305.902.251**

Efectele de primit reprezintă file CEC și bilete la ordin emise de către clienți în favoarea Societății.

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 24. Creanțele comerciale de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 26.

Mișcarea pierderilor din deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	2026	2025
Sold la 1 ianuarie	**5.183.034**	**3.580.137**
Ajustări noi în perioada	1.246.409	800.825
Preluări din achiziția de filiale	11.125.316	-
Anulare ajustări în perioada	(1.448.517)	-
Sold la 30 septembrie	**16.106.242**	**4.380.962**

13. Alte creanțe

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Debitori diverși	862.859	907.187
Creanțe în legătură cu bugetul de stat	4.145.507	100.039
Alte creanțe	1.266.303	741.759
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(447.669)	(447.669)
Total	**5.827.000**	**1.301.316**

În cadrul debitorilor diverși la data de 30 septembrie 2026 sunt înregistrate sumele aferente derulării unor contracte de tip EPC. La 30 septembrie 2026, soldul debitorilor diverși este prezentat net de suma de 10.844.334 lei, compensată cu datoriile comerciale față de partenerul Delta Hidro Group SRL, întrucât Grupul are dreptul legal de a compensa sumele recunoscute și de a le deconta pe bază netă.

14. Imobilizări corporale

La data de 30 septembrie 2026, imobilizările corporale ale Grupului se ridică la 108.296.622 lei, față de 78.054.930 lei la 31 decembrie 2025, înregistrând o creștere de 30.241.692 lei. Evoluția este determinată, în principal, de achiziția noilor filiale incluse în perimetrul de consolidare, ale căror imobilizări corporale au fost preluate în situațiile financiare consolidate ale Grupului, a se vedea nota 25. Totodată, imobilizările corporale ale Solar Technologies Consulting SRL în sumă de 10.852.390 lei (inclusiv valoarea alocată proiectului BESS la achiziție) au fost reclasificate la 30 septembrie 2026 în categoria activelor deținute în vederea vânzării (nota 25 A).

Terenuri și construcții

Terenurile și construcțiile cuprind proprietățile deținute de Societate pentru utilizarea în producerea de bunuri, respectiv în scopuri administrative. În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 nu s-au înregistrat creșteri sau scăderi ale acestor categorii de active la societatea-mama.

Echipamente și alte mijloace fixe

În această categorie sunt incluse în principal echipamentele utilizate de Societate în producerea de bunuri. În perioada ianuarie-septembrie 2026 nu au avut loc achiziții sau mișcări semnificative la societatea-mama.

Imobilizări corporale în curs de execuție

La data de 30 septembrie 2026 Societatea a recunoscut imobilizări în curs de execuție, investiții care se referă în principal la lucrări de investiții și amenajare a imobilului achiziționat în anul 2024, iar recepția acestor lucrări este prevăzută până la finele anului curent.

15. Imobilizări necorporale

La 30 septembrie 2026, imobilizările necorporale în valoare de 22.363.034 lei, față de 5.280.105 lei la perioada comparativă, au înregistrat o creștere semnificativă, în principal ca urmare a includerii în perimetrul de consolidare a unor societăți nou-achiziționate.

Creșterea reflectă, în principal, imobilizările necorporale recunoscute în cadrul procesului de consolidare și al alocării prețului de achiziție aferente societăților respective, a se vedea nota 25.

16. Investiții în entități asociate

În anul 2026 Societatea a participat cu aport în valoare de 1.000 lei la constituirea asociației non-profit Patronat pentru Infrastructura Energetică alături de alți membri fondatori. Nu deține controlul în cadrul acestei asociații.

În anul 2026, Societatea a achiziționat o participație de 33% din capitalul social al Electro Alfa CM S.R.L. Contravaloarea tranzacției a fost de 3.960.000 EUR, echivalentul a 20.785.248 lei.

Investițiile în entități asociate și asocieri în participație sunt prezentate mai jos:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Electro Alfa CM SRL (33%) – punere în echivalență	21.472.921	-
SGB-Electroalfa SRL (49%) – punere în echivalență	-	245.000
Electro-Alfa Servicii Mentenanță SRL (30%) – la cost	3.000	3.000
Asociația Patronat pentru Infrastructura Energetică	1.000	-
Total	**21.476.921**	**248.000**

Cota Grupului din rezultatul Electro Alfa CM SRL pentru perioada 1 iunie – 30 septembrie 2026 este de 687.673 lei, din care a fost eliminat profitul nerealizat aferent stocurilor deținute de Grup la 30 septembrie 2026 provenite de la Electro Alfa CM SRL, în sumă de 128.503 lei.

Investiția în SGB-Electroalfa SRL a fost redusă la zero; pierderile cumulate nerecunoscute (IAS 28) aferente cotei Grupului sunt de 10.587.331 lei la 30 septembrie 2026.

În contul de profit sau pierdere consolidat, cota netă din rezultatul entităților asociate este de 314.170 lei (Electro Alfa CM SRL 559.170 lei, SGB-Electroalfa SRL (245.000) lei).

17. Capital social și rezerve

a) Capital social

Structura acționariatului societății

30 septembrie 2026	**Număr acțiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
Ciubotaru Gheorghe	98.043.040	24.510.760	52%
Electro Alfa Management SRL	24.510.760	6.127.690	13%
Alți acționari	65.990.507	16.497.627	35%
Total	**188.544.307**	**47.136.077**	**100%**
31 decembrie 2025	**Număr acțiuni**	**Suma (lei)**	**(%)**
Ciubotaru Gheorghe	98.043.040	24.510.760	80%
Electro Alfa Management SRL	24.510.760	6.127.690	20%
Total	**122.553.800**	**30.638.450**	**100%**

b) Dividende

Societățile din România pot distribui dividende numai din profiturile conform situațiilor financiare statutare individuale întocmite în conformitate cu reglementările contabile din România. Distribuirea de dividende este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

În baza Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din data de 29 mai 2026, Societatea a aprobat distribuirea către acționari de dividende în sumă totală de 39.594.304 lei, aferente profitului net realizat și nerepartizat aferent exercițiilor 2023 și 2024, reprezentând un dividend brut per acțiune de 0,21 lei.

Dividendele aprobate au fost repartizate acționarilor înscriși în Registrul Acționarilor ținut de către Depozitarul Central la data de înregistrare 30.06.2026, proporțional cu participația deținută în capitalul social al Societății și au fost achitate integral în luna iulie 2026.

Pentru dividendele distribuite au fost calculate și înregistrate obligațiile fiscale aferente, în conformitate cu legislația fiscală în vigoare.

Dividendele de plată în sumă de 1.515.257 lei reprezintă dividende datorate acționarilor minoritari ai filialei SPIACT CRAIOVA S.A., cu termen de plată de 3 ani; suma de 1.000.000 lei, scadentă după mai mult de 12 luni, este prezentată în datoriile pe termen lung.

c) Rezerve

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Rezerve legale	5.649.855	5.649.855
Alte rezerve	29.964.498	29.427.591
Prime de emisiune	531.649.954	-
Total rezerve	**567.264.307**	**35.077.446**

Rezervele legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2026 este de 5.649.855 lei. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Alte rezerve

La 30 septembrie 2026 alte rezerve cuprind:

a) 17.834.529 lei reprezintă sume distribuite din rezultatele anilor precedenți sume din profitul net obținut de societatea în scopul capitalizării companiei conform deciziei asociaților.
b) 12.129.969 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 primelor nouă luni ale anului 2026 Societatea a beneficiat de scutire de impozit pe profitul reinvestit conform prevederilor Codului fiscal (art. 22).

Prime de emisiune

În cadrul ofertei publice inițiale finalizate la 6 februarie 2026, Electro-Alfa International S.A. a emis 65.990.507 acțiuni noi pentru suma brută de 579.643.020 RON așa cum este descris și în Nota 1. Din Prima de emisiune, reprezentând excedentul prețului de emisiune față de valoarea nominală de 0,25 RON/acțiune, au fost deduse cheltuielile direct atribuibile emisiunii în sumă de 31.495.439 RON. Astfel prima de emisiune netă recunoscută în capitalurile proprii ale Societății este de 531.649.954 lei.

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

Grupul 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.

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Împrumuturi bancare	75.598.535	96.948.005
Datorii aferente contractelor de leasing	15.126.447	10.212.743
Numerar și echivalente de numerar	(72.800.468)	(76.020.098)
Datoria netă	**17.924.514**	**31.140.650**
Total capital propriu	**795.113.604**	**210.194.080**
Rata îndatorării	**0,02**	**0,15**

18. Împrumuturi bancare

Termenii și condițiile împrumuturilor bancare sunt detaliate în continuare:

30 septembrie 2026

Banca	Descriere	Valoarea totală a facilității de credit	Valoarea utilizată - scrisori de garanție bancare – lei	Valoare utilizată numerar -lei-	Maturitate	Rata dobânzii
Unicredit	Linie de credit scrisori de garanție	12.000.000 RON	10.641.118	-	07.08.2035	ROBOR 3M + 2%
Unicredit	Linie de credit	10.000.000 EUR	-	15.748.751	06.11.2026	EURIBOR 3M + 1.2% ROBOR 3M + 1.2%
Unicredit	Credit de investiții	4.380.000 EUR	-	11.828.674	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	-	9.176.371	04.07.2030	EURIBOR 1M+2.1%
Unicredit	Linie de credit multiprodus scrisori de garanție	40.000.000 RON	38.063.581	-	07.08.2035	ROBOR 3M +2%
Unicredit	Credit de investiții	5.850.000 EUR	-	23.507.172	07.04.2035	EURIBOR 6M + 1.5%
Unicredit	Credit de investiții	2.528.011 EUR	-	7.020.884	02.05.2030	EURIBOR 6M + 1.4%
Unicredit	Facilitate factoring	6.000.000 RON	-	-	07.12.2026	ROBOR 1M + 2%
BCR	Facilitate multiprodus	1.200.000 RON	-	-	30.09.2027	ROBOR 3M + 1,8%
BCR	Facilitate multiprodus scrisori de garanție	5.000.000 EUR	11.256.327	-	23.11.2035	ROBOR 3M + 3% EURIBOR 3M + 3%
BCR	Facilitate multiprodus	1.250.000 EUR	-	-	30.09.2027	EURIBOR 3M + 1,8%
BCR	Facilitate credit scrisori de garanție	25.000.000 RON	-	-	09.09.2035	ROBOR 3M +3%
BRD	Facilitate multiprodus scrisori de garanție	7.082.000 EUR	44.470.230	-	03.10.2026	ROBOR 3M + 1.9% EURIBOR 3M + 1.5%
BT	Linie de credit multivaluta	3.000.000 EUR	-	-	01.10.2026	ROBOR 3M + 1.25% EURIBOR 3M + 1.25%
BRD	Credit de investiții	688.528 RON	-	275.411	21.12.2028	ROBOR 3M + 1%
BT	Credit de investiții	705.920 EUR	-	3.645.378	19.10.2028	3%
BRD	Facilitate multiprodus	5.000.000 RON	-	4.395.894	04.09.2028	ROBOR 3M + 1.9% EURIBOR 3M + 1.5%
	Total împrumuturi		104.431.256	75.598.535		
	Porțiunea pe termen scurt			30.877.443		
	Porțiunea pe termen lung			44.721.092		

Rata dobânzii pentru împrumuturile în RON este determinată ca ROBOR + marjă, dobânda finală fiind situată în intervalul 7% - 10%. Rata dobânzii pentru împrumuturile în EUR este determinată ca EURIBOR + marjă, dobânda finală fiind situată în intervalul 4% - 6%.

Pentru garantarea creditelor, Grupul a constituit în favoarea băncilor garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe 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.

31 decembrie 2025

Banca	Descriere	Valoarea totală a facilității de credit	Valoarea utilizată - scrisori de garanție bancare – lei	Valoare utilizată 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% ROBOR 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 multiprodus 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 multiprodus	1.200.000 RON	-	-	18.09.2026	ROBOR 3M + 1,8%
BCR	Facilitate multiprodus	9.000.000 RON	-	-	20.08.2027	ROBOR 3M + 1,8%
BCR	Facilitate multiprodus scrisori de garanție	5.000.000 EUR	10.840.883	-	23.11.2035	ROBOR 3M + 3% EURIBOR 3M + 3%
BCR	Facilitate multiprodus	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 multiprodus scrisori de garanție	7.082.000 EUR	1.616.086	-	03.10.2026	ROBOR 3M + 1.9% EURIBOR 3M + 1.5%
BT	Linie de credit multivaluta	3.000.000 EUR	-	-	01.10.2026	ROBOR 3M + 1.25% EURIBOR 3M + 1.25%
BT	Plafon credite de investiții	2.700.000 EUR	-	-	01.10.2032	EURIBOR 3M + 1.45%
	Total împrumuturi		**62.620.994**	**96.948.005**		
	Porțiunea pe termen scurt			49.641.580		
	Porțiunea pe termen lung			47.306.425		

Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finanțare

	Perioada de 9 luni încheiată la	
Împrumuturi bancare	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Sold inițial la 1 ianuarie	**96.948.004**	**56.791.212**
Trageri	3.282.636	48.921.553
Preluări din achiziția de filiale	5.105.721	-
Rambursări	(31.341.271)	(26.060.948)
Dobânda în perioada	1.569.113	1.232.193
Plăți de dobânzi	(1.640.631)	(1.263.220)
Diferențe nete de curs valutar	1.674.962	1.161.585
Sold final	**75.598.535**	**74.045.330**

19. Datorii comerciale

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale terți	146.203.860	163.741.229
Datorii comerciale părți afiliate	8.125.284	19.543.510
Total	**154.329.144**	**183.284.739**

Datoriile comerciale în relație cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 26. Datoriile comerciale față de terți sunt prezentate net de suma de 10.844.334 lei, compensată cu debitorii diverși (Nota 13), precum și de suma de 977.433 lei, compensată cu creanțele comerciale față de același partener.

Alte solduri legate de contractele cu furnizorii sunt plățile în avans, care includ în principal avansuri pentru achiziționarea de servicii de la subcontractori în cadrul contractelor de servicii.

20. Alte datorii

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii către bugetul de stat	14.810.027	32.732.691
Alte datorii	2.880.929	413.682
Alte datorii pe termen scurt	**17.690.956**	**33.146.373**

Datorii către bugetul statului includ în principal TVA neexigibil în sumă de 7.855.614 lei la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 13.556.436 lei), datorii aferente contribuțiilor sociale în sumă de 3.134.928 lei la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 2.741.849 lei) și impozit pe venituri de natura salariala în sumă de 582.897 lei față de 521.139 lei la 31 decembrie 2025.

21. Garanții de bună execuție reținute furnizorilor

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	28.157.709	20.098.755
	28.157.709	**20.098.755**
Porțiunea curentă	2.601.460	1.748.591
Porțiunea pe termen lung	25.556.249	18.350.164

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

22. Provizioane

	30 septembrie 2026		31 decembrie 2025	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii	-	2.373.125	-	358.193
Garanții	3.783.921	11.198.219	3.744.458	8.627.667
Alte provizioane	-	3.695.304	-	-
Total	**3.783.921**	**17.266.648**	**3.744.458**	**8.985.860**

Mișcările în provizioane sunt prezentate mai jos:

	Litigii	Garanții	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	**207.500**	**10.427.059**	**-**	**10.634.559**
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	-	195.390	-	195.390
Provizioane utilizate/reversate	-	-	-	-
Actualizarea provizioanelor	-	457.965	-	457.965
Sold la 30 septembrie 2025	**207.500**	**11.080.414**	**-**	**11.287.914**
Sold la 1 ianuarie 2026	**358.193**	**12.372.125**	**-**	**12.730.318**
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	2.014.932	3.149.138	-	5.164.070
Preluări din achiziția de filiale	-	1.122.233	3.695.304	4.817.537
Provizioane utilizate/reversate	-	(955.840)	-	(955.840)
Actualizarea provizioanelor	-	(705.516)	-	(705.516)
Sold la 30 septembrie 2026	**2.373.125**	**14.982.140**	**3.695.304**	**21.050.569**

Provizioane pentru litigii

Societatea este implicată într-un proces cu societatea Modern Calor, conform dosar 2099/40/2024, pentru care Societatea a constituit provizion la 31 decembrie 2025 și 30 septembrie 2026.

În cursul primelor nouă luni ale anului 2026 Societatea a înregistrat un provizion pentru un litigiu în relația cu Agenția Națională de Îmbunătățiri Funciare în sumă de 2.014.932 lei. Litigiul face referire la modul de calcul, facturare și plată al sumelor reprezentând actualizări de preț pentru contractele de execuție lucrări tip EPC.

Provizioanele pentru litigii sunt estimate în baza rezultatului cel mai probabil.

Provizioane pentru garanții acordate clienților

Grupul acordă în contractele cu clienții săi perioade de garanție pentru bunurile și serviciile sale, în funcție de caracteristicile bunurilor și ale serviciilor această perioadă 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 prevederilor contractuale.

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

Alte provizioane și provizioane preluate din achiziția de filiale

Provizioanele preluate din achiziția SPIACT Craiova S.A., în sumă de 4.817.537 lei, au fost recunoscute în cadrul alocării prețului de achiziție și includ un provizion de 3.695.304 lei pentru riscurile privind drepturile asupra unor terenuri și clădiri și un provizion de 1.122.233 lei aferent garanțiilor de bună execuție (nota 25 B).

23. Leasing

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii leasing pe termen lung	10.218.806	6.516.151
Datorii leasing pe termen scurt	4.907.641	3.696.592

i) Active din drepturi de utilizare

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

Drepturi de utilizare	**Construcții**	**Echipamente și alte imobilizări**	**Total**
La 1 ianuarie 2025	**4.538.509**	**3.444.835**	**7.983.344**
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)
Valori nete la 31 decembrie 2025	**4.480.186**	**3.477.076**	**7.957.262**
La 1 ianuarie 2026	**4.480.186**	**3.477.076**	**7.957.262**
Adiții	5.880.692	1.168.688	7.049.380
Preluări din achiziția de filiale	1.291.960	111.630	1.403.590
Ieșiri	(45.491)	(81.049)	(126.540)
Amortizare	(1.711.132)	(1.370.792)	(3.081.924)
Transfer la active deținute în vederea vânzării (IFRS 5)	(354.611)	-	(354.611)
Valori nete la 30 septembrie 2026	**9.541.604**	**3.305.553**	**12.847.157**

În cursul perioadei de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, Societatea a încheiat contracte de leasing pentru birouri și spații adiacente ale Grupului în București și Cluj, care au fost recunoscute ca adiții ale Active din drepturi de utilizare. Contractul de închiriere spații de birou în București a condus la recunoașterea unui activ în sumă de 3.003.891 RON.

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

Datorii leasing	**Construcții**	**Echipamente și alte imobilizări**	**Total**
La 1 ianuarie 2025	**4.691.039**	**3.598.304**	**8.289.343**
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)
La 31 decembrie 2025, din care:	**4.844.552**	**3.777.277**	**8.621.829**
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

	Construcții	**Echipamente și alte imobilizări**	**Total**
La 1 ianuarie 2026	**4.844.552**	**3.777.277**	**8.621.829**
Constituire datorie contracte chirii	5.880.692	1.168.688	7.049.380
Preluări din achiziția de filiale	1.291.960	111.630	1.403.590
Ieșiri	(48.048)	(98.503)	(146.551)
Dobânda și diferențe de curs	676.462	256.069	932.531
Plăți leasing	(2.097.594)	(1.514.701)	(3.612.295)
Transfer la datorii direct asociate activelor deținute în vederea vânzării (IFRS 5)	(354.611)	-	(354.611)
La 30 septembrie 2026, din care:	**10.193.413**	**3.700.460**	**13.893.873**
Datorii leasing pe termen lung	7.409.005	2.131.210	9.540.215
Datorii leasing pe termen scurt	2.784.408	1.569.250	4.353.658

Datoriile de leasing prezentate în situația poziției financiare includ, pe lângă datoriile aferente drepturilor de utilizare reconciliate mai sus, datoriile din contracte de leasing financiar pentru echipamente, ale căror active sunt prezentate în categoria imobilizărilor corporale. În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, aceste datorii au evoluat de la 1.590.913 lei la 1 ianuarie 2026 la 1.232.572 lei la 30 septembrie 2026 (contracte noi de 534.708 lei și plăți de 893.049 lei), din care 678.589 lei pe termen lung și 553.983 lei pe termen scurt.

24. Instrumente financiare – Valori juste și gestionarea riscului

a) Clasificări contabile și valori juste

În conformitate cu IFRS 9 activele și datoriile financiare ale Grupului sunt evaluate la cost amortizat. În conformitate cu modelul de afaceri al Grupului, 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.

b) Gestionarea riscului financiar

Grupul este expus 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 Grupului la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Grupului 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 Grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Grupul, 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 Grupul să suporte o pierdere financiară dacă un client sau o contrapartidă 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.

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:

Valoarea contabilă	**30 septembrie 2026**	**31 decembrie 2025**
Creanțe comerciale	234.534.501	305.902.251
Alte creanțe	5.827.000	1.301.316
Împrumuturi acordate părților afiliate	64.232.563	101.455.990
Active din contractele cu clienții	74.113.184	18.669.274
Depozite bancare pe termen scurt	385.525.271	-
Numerar restricționat	21.392.069	18.863.473
Numerar și echivalente de numerar	72.800.468	76.020.098
Total	**858.425.056**	**522.212.402**

Creanțele comerciale

Expunerea Grupului la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui partener.

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 Grupului. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Grup pot efectua tranzacții cu acesta numai cu plată în avans.

Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

În procesul de estimare a ajustărilor de depreciere a creanțelor, Grupul 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 ale 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:

30 septembrie 2026	**Rata medie ponderată a pierderilor**	**Valoare contabilă brută**	**Ajustări pentru pierderi din depreciere**	**Creanțe comerciale nete**
Nerestante	0,1%	221.834.382	293.344	221.541.038
Restanțe între 1 și 30 zile	0,4%	5.442.881	21.780	5.421.101
Restanțe între 31 și 60 zile	1,3%	807.080	10.322	796.758
Restanțe între 61 și 90 zile	3,1%	2.115.115	66.577	2.048.538
Restanțe între 91 și 120 zile	4,9%	830.423	40.756	789.667
Restanțe între 121 și 180 zile	12,8%	4.420.180	564.815	3.855.365
Restanțe între 181 și 365 zile	93,8%	1.316.168	1.234.134	82.034
Mai mult de 365 zile	100,0%	13.874.514	13.874.514	-
Total		**250.640.743**	**16.106.242**	**234.534.501**

31 decembrie 2025	**Rata medie ponderată a pierderilor**	**Valoare contabilă brută**	**Ajustări pentru pierderi din depreciere**	**Creanțe comerciale nete**
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	-
Total		**311.085.284**	**5.183.033**	**305.902.251**

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Grupului de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Abordarea Grupului 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.

Grupul dispune de numerar și echivalente de numerar, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ

Expunerea la riscul de lichiditate

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale rămase ale datoriilor financiare la data raportării. Sumele sunt prezentate la valoarea brută, neactualizată, includ plățile contractuale ale dobânzii și exclud impactul acordurilor de compensare.

30 septembrie 2026	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	75.598.535	76.818.307	28.837.209	40.140.801	7.840.297
Dividende de plată	1.515.257	1.515.257	515.257	1.000.000	-
Datorii leasing	15.126.447	15.963.861	5.351.182	10.612.679	-
Datorii comerciale	154.329.144	154.329.144	154.329.144	-	-
Total	**246.569.383**	**248.626.569**	**189.032.792**	**51.753.480**	**7.840.297**

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	-	-
Total	**290.445.487**	**299.341.757**	**239.872.659**	**50.289.679**	**9.179.418**

(c) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață – cursul de schimb și rata dobânzii – să afecteze profitul Grupului 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

Grupul este expus 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, Grupul utilizează atât împrumuturi pe termen mediu și lung cât și pe termen scurt sub forma facilităților de descoperiri de cont.

Grupul 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 Grup a fost:

Instrumente cu rată variabilă	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Împrumuturi bancare	75.598.535	96.948.004
Datorii aferente contractelor de leasing	15.126.447	10.212.743
Total	**90.724.982**	**107.160.747**

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă

O modificare rezonabilă cu 40 de puncte de bază a ratelor dobânzii la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare și total 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 cu 40 pb	**diminuare cu 40 pb**
30 septembrie 2026		
Instrumente cu rată variabilă	(362.900)	362.900
31 decembrie 2025		
Instrumente cu rată variabilă	(501.253)	501.253

(d) Riscul valutar

Grupul este expus 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 Grupului de gestionare a riscului este de a utiliza în principal moneda locală. Grupul nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging.

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentată în tabelele următoare:

30 septembrie 2026	**TOTAL**	**RON**	**EUR**	**USD**	**Alte valute**
Creanțe comerciale	234.534.501	233.391.126	1.143.375	-	-
Plăți în avans	27.584.327	27.584.327	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	385.525.271	385.525.271	-	-	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	64.232.563	30.161.678	34.070.885	-	-
Numerar restricționat	21.392.069	21.392.069	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	72.800.468	61.481.719	10.971.089	347.660	-
Active financiare	**806.069.199**	**759.536.190**	**46.185.349**	**347.660**	**-**
Împrumuturi	75.598.535	8.502.168	67.096.367	-	-
Datorii leasing	15.126.447	1.092.575	14.033.872	-	-
Datorii comerciale	154.329.144	125.606.475	27.245.329	807.067	670.273
Datorii contractuale	74.104.057	74.104.057	-	-	-
Datorii financiare	**319.158.183**	**209.305.275**	**108.375.568**	**807.067**	**670.273**
Total net active /(datorii) financiare	**486.911.016**	**550.230.915**	**(62.190.219)**	**(459.407)**	**(670.273)**

31 decembrie 2025	**TOTAL**	**RON**	**EUR**	**USD**	**Alte valute**
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	72.777.930	3.000.890	241.277	-
Active financiare	**533.949.753**	**448.576.625**	**62.895.810**	**22.475.973**	**1.344**
Împrumuturi	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 contractuale	58.662.779	19.481.651	39.146.024	35.104	-
Datorii financiare	**349.108.266**	**187.585.174**	**158.481.174**	**1.023.332**	**2.018.586**
Total net active /(datorii) financiare	**184.841.487**	**260.991.451**	**(95.585.364)**	**21.452.641**	**(2.017.242)**

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
RON / EUR	5,2785	5,0985
RON / USD	4,6474	4,3417

Analiza de senzitivitate

O apreciere (depreciere) rezonabilă a RON în raport cu EUR și USD ar fi afectat evaluarea instrumentelor financiare denominate într-o monedă străină și ar fi afectat situația profitului sau pierderii înainte de impozitare și total capitaluri cu valorile prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în special ratele dobânzii, rămân constante.

	Profit sau pierdere înainte de impozitare	
	apreciere	depreciere
30 septembrie 2026		
EUR (10%)	6.219.022	(6.219.022)
USD (10%)	45.941	(45.941)
31 decembrie 2025		
EUR (10%)	9.558.536	(9.558.536)
USD (10%)	(2.145.264)	2.145.264

25. Achiziția de filiale

A. Achiziția societății Solar Technologies Consulting SRL

La data de 22 aprilie 2026, ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL S.A. („Societatea") a dobândit 100% din părțile sociale ale SOLAR TECHNOLOGIES CONSULTING S.R.L., devenind asociat unic al acesteia.

Tranzacția a fost realizată în baza contractului de vânzare-cumpărare de părți sociale nr. 446 din 9 aprilie 2026 și a anexelor aferente. Prețul total de achiziție pentru 100% din capitalul propriu al SOLAR TECHNOLOGIES CONSULTING S.R.L. a fost de 1.850.000 EUR, echivalentul a 9.428.155 lei.

Proiectul are o putere maximă de evacuare/absorbție în rețea de 51,44 MW. Valoarea rezultată din evaluare este echivalentă cu aproximativ 38.368 EUR/MW. Evaluatorul a verificat rezonabilitatea acestei valori prin raportare la tranzacții recente cu proiecte BESS la stadiul ready-to-build realizate în Europa.

Data achiziției, respectiv data transferului dreptului de proprietate, este 22 aprilie 2026.

Natura tranzacției și tratamentul contabil

SOLAR TECHNOLOGIES CONSULTING S.R.L. este o societate de proiect (SPV) care implementează un sistem de stocare a energiei electrice în baterii (BESS), stație de transformare, drumuri de acces, racord la Sistemul Electroenergetic Național și împrejmuire, în localitatea Șelimbăr, județul Sibiu.

La data achiziției, proiectul se afla în stadiul „ready-to-build", iar societatea nu desfășura activitate operațională/comercială. Conform analizei efectuate în cadrul raportului de alocare a prețului de achiziție, societatea era constituită în principal din autorizații, avize, documentație tehnică, licențe și alte elemente aferente proiectului BESS. În consecință, tranzacția a fost analizată ca o achiziție de active și nu ca o combinare de întreprinderi în sensul IFRS 3. Ca urmare, nu a fost recunoscut fond comercial.

Costul tranzacției a fost alocat activelor identificabile dobândite și datoriilor asumate, pe baza valorilor juste determinate în cadrul procesului PPA.

Contraprestația transferată

Element	Valoare
Prețul plătit pentru achiziția a 100% din părțile sociale	9.428.155

Alocarea prețului plătit pe activele dobândite și datoriile asumate

Element	Valoare justă
Instalații tehnice, mașini, alte instalații, utilaje și mobilier	112.043
Proiect BESS / imobilizări în curs de execuție la valoarea ajustată	10.056.745
Imobilizări financiare	282.591
Drepturi de utilizare a activelor închiriate	354.611
Alte creanțe	46.128
Casa și conturi la bănci	1.717
Cheltuieli în avans	938
Total active	**10.854.774**
Datorii comerciale și avansuri de la clienți	(2.904)
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii către acționari/entități afiliate	(1.069.104)
Datorii aferente contractelor de închiriere	(354.611)
Total datorii	**(1.426.619)**
Active nete dobândite	**9.428.155**

Fluxul de numerar aferent achiziției

Element	Valoare (lei)
Contraprestație pentru achiziția părților sociale	9.428.155
Numerar și echivalente de numerar dobândite	(1.717)
Ieșire netă de numerar aferentă achiziției, înainte de alte componente ale tranzacției	**9.426.438**

SOLAR TECHNOLOGIES CONSULTING S.R.L. este consolidată de Grup începând cu data de 22 aprilie 2026. Întrucât tranzacția a fost analizată ca achiziție de active și nu ca o combinare de întreprinderi, cerințele de prezentare specifice IFRS 3 privind veniturile și profitul entității dobândite de la data achiziției, precum și informațiile pro-forma presupunând achiziția la începutul perioadei, nu sunt aplicabile.

La 30 septembrie 2026, activele și datoriile Solar Technologies Consulting SRL (STC) au fost clasificate ca grup destinat cedării deținut în vederea vânzării.

Grupul destinat cedării este format din activele și datoriile filialei Solar Technologies Consulting SRL ("STC"), care dezvoltă proiectul de stocare a energiei BESS Șelimbăr (51,44 MW / ~100 MWh), aflat în stadiu de dezvoltare.

La 11.09.2026 Societatea a semnat un document privind intenția de vânzare a 100% din părțile sociale ale STC (Raport curent BVB nr. 29/2026). Conducerea a concluzionat că la 30.09.2026 sunt îndeplinite criteriile IFRS 5. Grupul destinat cedării este disponibil pentru vânzare imediată în starea sa actuală, conducerea s-a angajat față de un plan de vânzare a participației, iar vânzarea este considerată foarte probabilă și este estimată a fi finalizată în termen de 12 luni de la data clasificării.

Grupul nu reprezintă o operațiune întreruptă: STC nu a generat venituri, proiectul BESS este în stadiul "ready to build" și nu constituie o linie majoră separată de activitate. Prin urmare, rezultatul STC rămâne în operațiunile continue, iar rezultatul și activele STC sunt incluse în segmentul „Prestarea de servicii de tip EPC” (nota 3), nefiind prezentate ca segment raportabil separat.

Reclasificarea în categoria activelor deținute în vederea vânzării a fost efectuată la data de 11.09.2026. Activele și datoriile STC au fost transferate din categoriile de imobilizări corporale, active aferente drepturilor de utilizare, creanțe, numerar și datorii în care erau prezentate anterior și sunt prezentate distinct

în situația consolidată a poziției financiare la 30 septembrie 2026, în liniile „Active deținute în vederea vânzării" și „Datorii direct asociate activelor deținute în vederea vânzării". Informațiile comparative la 31 decembrie 2025 nu au fost retratate (STC nu făcea parte din Grup la acea dată).

Începând cu data clasificării, activele imobilizate incluse în grupul destinat cedării nu mai sunt amortizate. Numerarul grupului destinat cedării, în sumă de 36.122 lei, este inclus în numerarul și echivalentele de numerar din situația fluxurilor de numerar (nota 10).

Structura grupului destinat cedării la 30 septembrie 2026

Element	30 septembrie 2026
Imobilizări corporale (inclusiv plusul de valoare din PPA)	10.852.390
Active aferente drepturilor de utilizare (superficie teren)	354.611
Garanții terți	282.591
Plăți în avans	125.971
Alte creanțe (TVA de recuperat)	210.699
Numerar și echivalente de numerar	36.122
Total active deținute în vederea vânzării	**11.862.384**
Datorii leasing (superficie teren)	354.611
Datorii comerciale	2.292
Alte datorii	70
Total datorii direct asociate activelor deținute în vederea vânzării	**356.973**
Active nete ale grupului destinat cedării	**11.505.411**

Evaluarea la minimul dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare

Element	Lei
Valoarea contabilă a grupului destinat cedării	11.505.411
Preț estimat pentru 100% din părțile sociale (1.970.000 EUR)	10.398.645
Plus: rambursarea împrumutului intra-grup la vânzare	2.085.478
Minus: costuri estimate de vânzare	-
Valoarea justă minus costurile de vânzare	**12.484.123**
Excedent față de valoarea contabilă	**978.712**
Pierdere din depreciere recunoscută	**-**

Grupul destinat cedării este evaluat la valoarea sa contabilă, aceasta fiind inferioară valorii juste minus costurile de vânzare; prin urmare, nu a fost recunoscută nicio pierdere din depreciere la clasificarea ca deținut în vederea vânzării. Valoarea justă a fost estimată pe baza valorilor din evaluarea PPA. Împrumutul acordat de Societate către STC, în sumă de 2.085.478 lei, este eliminat la consolidare și, prin urmare, nu este inclus în datoriile grupului destinat cedării; rambursarea acestuia la data vânzării a fost luată în considerare la estimarea sumei recuperabile. Stadiul de dezvoltare al proiectului este unul incipient fiind finalizata proiectarea.

Rezultatul Solar Technologies Consulting SRL inclus în rezultatul consolidat de la data achiziției este o pierdere de 54.186 lei (rezultatul propriu al filialei: pierdere de 83.964 lei, ajustat cu eliminarea dobânzii intra-grup de 29.778 lei). Nu există sume recunoscute în alte elemente ale rezultatului global aferente grupului destinat cedării.

B. Achiziția SPIACT CRAIOVA S.A. și a filialelor sale

La data de 9 iunie 2026, ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL S.A. a obținut controlul asupra SPIACT CRAIOVA S.A. prin achiziția a 1.291 de acțiuni, reprezentând 51% din capitalul social al acesteia. Ca urmare a tranzacției, Grupul a dobândit controlul asupra SPIACT CRAIOVA S.A. începând cu această dată. Tranzacția a fost realizată în baza contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni nr. 1033 din 5 noiembrie 2025.

Contraprestația aferentă participației achiziționate a fost de 5.100.000 EUR, echivalentul a 26.768.880 lei, sumă achitată integral anterior datei dobândirii controlului.

SPIACT CRAIOVA S.A. este o societate românească având ca obiect principal de activitate fabricarea materialului rulant și desfășoară activități de producție de echipamente feroviare și lucrări de construcții-montaj pentru infrastructura feroviară.

În cadrul tranzacției au fost dobândite active operaționale, procese de producție, relații contractuale cu clienții, drepturi de proprietate intelectuală și personal specializat. Grupul a concluzionat că ansamblul activelor și activităților dobândite reprezintă o afacere în sensul IFRS 3 „Combinări de întreprinderi", iar tranzacția a fost contabilizată prin aplicarea metodei achiziției.

Achiziția este în concordanță cu strategia Grupului de dezvoltare a activităților din sectorul infrastructurii și echipamentelor feroviare și este așteptat să genereze beneficii economice viitoare prin extinderea capabilităților tehnice ale Grupului, consolidarea relațiilor comerciale și realizarea de sinergii operaționale și comerciale rezultate din integrarea activităților SPIACT CRAIOVA S.A. în cadrul Grupului.

Contraprestația transferată

Tabelul de mai jos prezintă valoarea contraprestației transferate la data achiziției:

Element	Lei
Contraprestație în numerar	26.768.880
Contraprestație totală transferată	**26.768.880**

Contraprestația transferată nu include componente contingente și nu au fost identificate relații preexistente care să necesite un tratament contabil separat în conformitate cu IFRS 3.

Costuri aferente achiziției

Costurile direct atribuibile achiziției nu fac parte din contraprestația transferată și au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care au fost suportate, în conformitate cu prevederile IFRS 3.

Active identificabile dobândite și datorii asumate

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor identificabile dobândite și datoriilor asumate la data achiziției:

Element	Lei
Imobilizări corporale	12.099.148
Imobilizări necorporale	12.215.775
Imobilizări financiare	9.437.177
Drepturi de utilizare a activelor închiriate	569.432
Active circulante	31.315.560
Investiții pe termen scurt	1.530.271
Casa și conturi la bănci	11.832.337
Total datorii și provizioane	(48.489.803)
Active nete identificabile la valoarea justă	**30.509.897**

În cadrul procesului de alocare a prețului de achiziție („Purchase Price Allocation" – PPA), activele identificabile dobândite și datoriile asumate au fost evaluate la valorile juste estimate la data achiziției.

Principalele ajustări rezultate din procesul PPA au constat în reevaluarea imobilizărilor corporale, recunoașterea unor active necorporale identificabile, reevaluarea anumitor active financiare și investiții pe termen scurt, ajustarea valorii recuperabile a stocurilor și creanțelor comerciale, precum și recunoașterea unor provizioane și a activelor și datoriilor asociate contractelor de leasing, în conformitate cu IFRS 16.

Active necorporale identificabile

În urma procesului PPA, Grupul a identificat și recunoscut separat de fondul comercial următoarele active necorporale:

Element	Lei
Relații contractuale cu clienții	12.009.643
Brevet de invenție	176.249
Alte active necorporale	29.883
Total	**12.215.775**

Relațiile contractuale cu clienții reprezintă beneficiile economice viitoare estimate a fi generate de relațiile comerciale existente la data achiziției. Brevetul de invenție nr. 130761 aferent sistemului pentru automatizarea și monitorizarea trecerilor la nivel cu calea ferată a fost evaluat și recunoscut separat în cadrul procesului PPA.

Determinarea valorilor juste

Valoarea justă a imobilizărilor corporale a fost determinată pe baza evaluării individuale a activelor existente la data achiziției. În urma evaluării a rezultat o ajustare pozitivă de 3.106.067 lei față de valorile contabile existente anterior achiziției.

Pentru stocuri au fost recunoscute ajustări pentru depreciere de 2.394.571 lei, iar pentru creanțele comerciale ajustări de 2.275.972 lei, în urma analizelor efectuate privind recuperabilitatea acestora. Valoarea justă estimată a creanțelor comerciale a fost de 10.857.035 lei.

În cadrul procesului PPA au fost recunoscute drepturi de utilizare în valoare de 569.432 lei și datorii de leasing aferente în aceeași valoare.

Au fost recunoscute provizioane suplimentare în valoare totală de 4.817.537 lei, aferente în principal unor riscuri privind drepturile asupra unor terenuri și clădiri, garanțiilor de bună execuție și altor obligații identificate la data achiziției. De asemenea, în PPA final a fost recunoscută o datorie netă privind impozitul amânat de 1.674.544 lei, determinată pentru diferențele temporare rezultate din ajustările la valoarea justă.

Fond comercial

Fondul comercial rezultat din achiziție a fost determinat după cum urmează:

Element	Lei
Contraprestația transferată	26.768.880
Cota Grupului din activele nete identificabile la valoarea justă	(15.562.338)
Fond comercial	**11.206.542**

Grupul a ales, pentru această tranzacție, să evalueze interesele care nu controlează la cota proporțională din activele nete identificabile recunoscute ale entității achiziționate; prin urmare, fondul comercial recunoscut nu include o componentă atribuibilă intereselor care nu controlează.

Fondul comercial reflectă beneficiile economice viitoare asociate activelor care nu îndeplinesc criteriile pentru recunoașterea separată în conformitate cu IFRS 3, inclusiv valoarea forței de muncă specializate, beneficiile asociate portofoliului de comenzi aflate în derulare și sinergiile economice așteptate să rezulte din integrarea SPIACT CRAIOVA S.A. în cadrul Grupului.

Forța de muncă specializată identificată în cadrul procesului de evaluare nu a fost recunoscută separat ca activ necorporal și este inclusă în valoarea fondului comercial.

Fondul comercial nu este amortizat și este supus testării pentru depreciere cel puțin anual și ori de câte ori există indicii de depreciere, în conformitate cu IAS 36.

Interese care nu controlează

La data achiziției, interesele care nu controlează reprezintă participația de aproximativ 49% din capitalul SPIACT CRAIOVA S.A. care nu este deținută de Grup.

Interesele care nu controlează au fost evaluate la cota proporțională din activele nete identificabile ale entității dobândite. Pe baza valorilor juste rezultate în urma procesului PPA final, valoarea intereselor care nu controlează este de 14.947.559 lei.

Fluxul de numerar aferent achiziției

Element	Lei
Contraprestație achitată în numerar	26.768.880
Numerar și echivalente de numerar dobândite (inclusiv unități de fond BRD 1.005.000 lei și numerarul filialelor R&D Enginery și Longreen, exclusiv avansuri de trezorerie)	(12.835.923)
Ieșire netă de numerar aferentă achiziției	**13.932.957**

Informații suplimentare

Rezultatele SPIACT CRAIOVA S.A. sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale Grupului începând cu data dobândirii controlului.

Costurile aferente achiziției care nu fac parte din contraprestația transferată au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care au fost suportate.

Alocarea prețului de achiziție a fost actualizată pe baza situațiilor financiare consolidate interimare la 30 iunie 2026. Valorile recunoscute reflectă valorile juste determinate pentru activele identificabile dobândite și datoriile asumate, inclusiv efectul impozitului amânat aferent ajustărilor PPA.

Pentru perioada cuprinsă între data achiziției și 30 septembrie 2026, SPIACT CRAIOVA S.A. și filialele sale au contribuit la rezultatele Grupului cu venituri de 17.746.915 lei și o pierdere de 3.331.006 lei.

Dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2026, Conducerea estimează că veniturile consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 ar fi fost de 653.478.966 lei, iar profitul consolidat ar fi fost de 62.140.029 lei. La determinarea acestor valori, conducerea a presupus că ajustările la valoarea justă recunoscute provizoriu la data achiziției ar fi fost identice cu cele care ar fi rezultat dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2026.

C. Achiziția ELCOMEX-I.E.A. S.A.

La data de 5 august 2026, în baza contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni nr. 1034 din 5 noiembrie 2025 și a actelor adiționale, ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL S.A. a dobândit 1.599.840 acțiuni, reprezentând 99,99% din capitalul social al ELCOMEX-I.E.A. S.A. Restul de 0,01% (160 acțiuni) este deținut de Electro Alfa CM S.R.L. Data achiziției, respectiv data transferului dreptului de proprietate, este 5 august 2026.

Prețul de achiziție pentru pachetul de 99,99% din acțiuni a fost de 7.000.000 EUR, echivalentul a 36.747.900 lei, achitat integral la data de 5 august 2026.

ELCOMEX-I.E.A. S.A., cu sediul în Cernavodă, județul Constanța, are ca obiect principal de activitate „Lucrări de instalații electrice” (cod CAEN 4321). Societatea are o experiență de peste 30 de ani în executarea și mentenanța instalațiilor electrice pentru centrale electrice (inclusiv infrastructură nucleară), linii electrice de joasă, medie și înaltă tensiune, stații și posturi de transformare, parcuri eoliene, sisteme de curenți slabi și infrastructură industrială și publică, și deține autorizații emise de ANRE, CNCAN și ISCIR.

În cadrul tranzacției au fost dobândite active operaționale, contracte în derulare cu clienții și personal specializat. Grupul a concluzionat că activele și activitățile dobândite reprezintă o afacere în sensul IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”, iar tranzacția a fost contabilizată prin aplicarea metodei achiziției, pe baza raportului de alocare a prețului de achiziție întocmit de un evaluator independent.

Achiziția este în concordanță cu strategia Grupului de dezvoltare a activităților din sectorul energetic și este așteptat să genereze beneficii economice viitoare prin extinderea capabilităților tehnice ale Grupului,

consolidarea relațiilor comerciale și realizarea de sinergii operaționale și comerciale rezultate din integrarea activităților ELCOMEX-I.E.A S.A. în cadrul Grupului.

Contraprestația transferată

Element	Lei
Contraprestație în numerar	36.747.900
Contraprestație totală transferată	**36.747.900**

Contraprestația transferată nu include componente contingente. Costurile direct atribuibile achiziției au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care au fost suportate.

Active identificabile dobândite și datorii asumate

Element	Lei
Imobilizări necorporale (inclusiv contracte cu clienții și avantaj contractual)	5.971.205
Imobilizări corporale	9.611.273
Drepturi de utilizare a activelor concesionate	479.546
Imobilizări financiare – garanții de bună execuție	9.892.254
Stocuri	706.842
Creanțe comerciale	10.675.370
Alte creanțe și cheltuieli în avans	255.405
Casa și conturi la bănci	418.460
Împrumuturi bancare	(3.687.902)
Datorii comerciale și avansuri de la clienți	(1.759.066)
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și salariale	(22.206.394)
Datorii aferente contractelor de concesiune	(479.546)
Provizioane	(1.478.354)
Creanță privind impozitul pe profit amânat (net)	240.466
Active nete identificabile la valoarea justă	**8.639.559**

Ajustări la valoarea justă recunoscute în procesul PPA

Determinarea valorilor juste

Imobilizările corporale au fost evaluate individual, pe fiecare mijloc fix, rezultând o ajustare pozitivă de 7.694.768 lei (terenuri și construcții 5.893.203 lei, echipamente 1.801.564 lei). Imobilizările corporale în curs de execuție, în sumă de 276.243 lei, reprezintă un proiect de investiții vechi, nefinalizat, la care autorizația de construcție a expirat, și au fost ajustate la zero.

Contractele în derulare cu clienții (Societatea Națională Nuclearelectrica S.A. și alți trei clienți principali) au fost evaluate prin metoda beneficiilor economice excedentare multiperiodice (MPEEM), rezultând o valoare justă de 5.446.697 lei. Deoarece contractele se obțin prin participarea la licitații, nu a fost recunoscut un activ necorporal separat pentru relația cu clienții. Avantajul contractual, în valoare de 512.064 lei, reflectă diferența dintre redevențele contractuale și chiria de piață pentru terenurile concesionate.

Soldul brut al stocurilor la data achiziției a fost de 5.389.849 lei, cu ajustări pentru depreciere de 4.630.864 lei, la care s-a adăugat o ajustare suplimentară de 52.142 lei. Soldul brut al creanțelor a fost de 19.647.763 lei, cu ajustări pentru depreciere de 8.718.839 lei; nu au fost necesare ajustări suplimentare. Au fost recunoscute drepturi de utilizare și datorii de leasing în valoare de 479.546 lei (IFRS 16), un provizion pentru concedii neefectuate de 1.478.354 lei și o creanță netă privind impozitul pe profit amânat de 240.466 lei, calculată la cota de 16% pentru diferențele temporare dintre valorile juste și bazele fiscale, inclusiv ajustările statutare nedeductibile pentru stocuri și creanțe (exclusiv drepturile de utilizare).

Fond comercial

Element	Lei
Contraprestația transferată	36.747.900
Cota Grupului (99,99%) din activele nete identificabile la valoarea justă	(8.638.695)
Fond comercial	**28.109.205**

Fondul comercial reflectă beneficiile economice viitoare care nu îndeplinesc criteriile de recunoaștere separată, în principal valoarea forței de muncă specializate și instruite, care nu a fost recunoscută separat ca activ necorporal, precum și sinergiile așteptate din integrarea ELCOMEX-I.E.A. S.A. în cadrul Grupului. Fondul comercial nu este amortizat și este testat pentru depreciere cel puțin anual, în conformitate cu IAS 36.

Interese care nu controlează

Interesele care nu controlează (0,01%) au fost evaluate la cota proporțională din activele nete identificabile ale entității dobândite, în valoare de 864 lei.

Fluxul de numerar aferent achiziției

Element	Lei
Contraprestație achitată în numerar	36.747.900
Numerar și echivalente de numerar dobândite (exclusiv avansuri de trezorerie)	(416.680)
Ieșire netă de numerar aferentă achiziției	**36.331.220**

Informații suplimentare

Rezultatele ELCOMEX-I.E.A. S.A. sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale Grupului începând cu data dobândirii controlului. Pentru perioada cuprinsă între data achiziției și 30 septembrie 2026, ELCOMEX-I.E.A. S.A. a contribuit la rezultatele Grupului cu venituri de 7.792.768 lei și o pierdere de 414.404 lei. Dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2026, Conducerea estimează că veniturile consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 ar fi fost de 667.765.454 lei, iar profitul consolidat ar fi fost de 61.360.985 lei. La determinarea acestor valori, conducerea a presupus că ajustările la valoarea justă recunoscute la data achiziției ar fi fost identice cu cele care ar fi rezultat dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2026.

26. Părți afiliate

a) Acționarii

La 30 septembrie 2026 acționarii sunt Ciubotaru Gheorghe în procent de 52%, Electro-Alfa Management SRL în procent de 13% și alți acționari tip listă 35%. La data de 31 decembrie 2025 acționarii sunt Ciubotaru Gheorghe în procent de 80% și Electro-Alfa Management SRL în procent de 20%.

Soldurile în legătură cu acționarii sunt legate de dividendele de plătit, după cum urmează:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Ciubotaru Gheorghe	-	28.112.000
Electro-Alfa Management SRL	-	7.920.000
Acționari tip listă	-	-
Acționari SPIACT CRAIOVA SA	1.515.257	-
Total	**1.515.257**	**36.032.000**

Tranzacțiile cu acționarii reprezintă plăți de dividende, după cum urmează:

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Ciubotaru Gheorghe	45.406.792	1.680.000
Electro-Alfa Management SRL	13.067.260	680.000
Acționari tip listă	12.308.467	-
Total	**70.782.519**	**2.360.000**

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.

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 30 septembrie 2026:

Nume	**Calitate**
Ciubotaru Gheorghe	Președinte al Consiliului de Administrație – membru non-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

Lista persoanelor care făceau parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2025:

Nume	**Calitate**
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

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Remunerația membrilor Conducerii	12.824.235	8.026.674

Sumele menționate cuprind remunerațiile totale (fixe și variabile) în cuantum brut, pentru primele 9 luni 2025 și primele 9 luni 2026, 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:

Parte afiliată	Relație	Natura operațiunilor
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	entități asociate	acordare împrumut, vânzare bunuri și servicii, achiziție de bunuri și servicii
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	entități controlate de aceleași persoane	vânzare bunuri și servicii, achiziții bunuri și servicii
EAG Cantina Service SRL	entități controlate de aceleași persoane	acordare împrumut, vânzare servicii achiziții servicii
Alfa Land Rezidential Park SRL	entități controlate de aceleași persoane	acordare împrumut, vânzare servicii și achiziții servicii
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	entități controlate de aceleași persoane	acordare împrumut
Electro Alfa Engineering SRL	entități controlate de aceleași persoane	acordare împrumut și achiziții servicii
Alpha AID LTD	entități controlate de aceleași persoane, entitatea a ieșit din perimetrul în decembrie 2025	acordare împrumut
Alpha Power Fotoenergy SRL	entități controlate de aceleași persoane	-
Product & Distribution Energy SRL	entități controlate de aceleași persoane	-
Regenerabil Energy Prod SRL	entități controlate de aceleași persoane	-
Servicii Inginerie Alfa Proiect SRL	entități controlate de aceleași persoane	-

Creanțe comerciale

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Entități asociate		
SGB-Electroalfa SRL	2.064.754	403.213
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	61	301
Electro Alfa CM SRL	6.410	276.977
Entități controlate de aceleași persoane		
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	968	1.534.472
EAG Cantina Service SRL	152.567	69.826
Alfa Land Rezidential Park SRL	1.121	4.013
Servicii Administrare Rezidentiala	400	400
Total	**2.226.281**	**2.289.201**

Datorii comerciale

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Entități asociate		
SGB-Electroalfa SRL	430.719	-
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	275.192	429.071
Electro Alfa CM SRL	7.084.227	3.691.408
Entități controlate de aceleași persoane		
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	311.744	15.401.872
EAG Cantina Service SRL	14.420	12.019
Alfa Land Rezidential Park SRL	8.492	7.400
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	490	1.740
Total	**8.125.284**	**19.543.510**

Împrumuturi acordate părților afiliate la 30 septembrie 2026

Descriere	Tip	Data	Scadență	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
Entități asociate								
SGB-Electroalfa SRL	Termen lung	25.02.2025	24.01.2029	8%	EUR	12.019.509	-	12.019.509
SGB-Electroalfa SRL	Termen lung	01.07.2024	31.12.2028	8%	EUR	16.627.718	-	16.627.718
Electro Alfa CM	Termen scurt	10.08.2023	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	1.416.667	29.209	1.445.876
Electro Alfa CM	Termen lung	25.06.2024	25.08.2029	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	5.278.500	58.161	5.336.661
Entități controlate de aceleași persoane								
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	11.11.2025	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	538.023	1.023.023
ELECTRO ALFA SERVICII INGINERIE	Termen lung	10.07.2025	10.07.2035	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	-	-	-
ELECTRO ALFA SERVICII INGINERIE	Termen lung	02.06.2025	30.05.2035	8%	RON	-	-	-
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	-	-	-
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	21.12.2022	31.12.2026	0%	RON	1.514.182	-	1.514.182
ELECTRO ALFA ENGINEERING S.R.L.	Termen scurt	03.04.2024	30.06.2027	6.5%	EUR	145.158	24.492	169.650
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	-	-	-
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	-	-	-
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen lung	06.09.2022	05.09.2027	ROBOR 3M +2.0%	RON	200.000	48.710	248.710
Total						**63.533.968**	**698.595**	**64.232.563**
					Pe termen scurt	13.312.423	698.595	14.011.018
					Pe termen lung	50.221.545	-	50.221.545

Creanța aferenta imprumutului de incasat Alfa Land Rezidențial Park SRL (ALRP)

ALRP este o entitate controlată de același acționar majoritar ca Societatea. Soldul de 25.847.234 lei provine din Acordul de Asociere nr. 102 din 30 iunie 2023, prin care Societatea a contribuit inițial cu un aport financiar de 25.000.000 lei la dezvoltarea proiectului rezidențial Alfa Park Botoșani, realizat de ALRP. Prin Actul adițional nr. 1 din 11 noiembrie 2025, Societatea s-a retras din asociere. Aportul a devenit o creanță de recuperat de la ALRP, iar ALRP a preluat toate drepturile, obligațiile și riscurile proiectului. Soldul a fost suplimentat ulterior cu suma de 847.234 lei si are urmatoarele conditii contractuale:

- Perioada de grație: în primele 12 luni de la data actului adițional, creanța nu este purtătoare de dobândă.
- Dobânda: fixă, de 8% pe an, calculată începând cu luna a 13-a.
- Rambursarea: în 24 de rate lunare egale, începând cu luna a 13-a, cu dobânda plătită odată cu fiecare rată. Ultima rată este scadentă la 29 noiembrie 2028.
- Garanția: ipotecă imobiliară de rang II asupra terenurilor și construcțiilor proiectului Alfa Park Residence, inclusiv asupra bunurilor dobândite ulterior pe același amplasament. Ipoteca de rang I este constituită în favoarea băncii care finanțează proiectul.

La 30 septembrie 2026, ratele scadente în următoarele 12 luni, în sumă de 10.769.681 lei, sunt prezentate la împrumuturi acordate părților afiliate pe termen scurt.

Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2025

Descriere	Tip	Data	Scadență	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
Entități asociate								
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
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
Entități controlate de aceleași persoane								-
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	11.11.2025	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 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
Total						**99.582.889**	**1.873.102**	**101.455.991**
					Pe termen scurt	3.817.867	1.364.327	5.182.194
					Pe termen lung	95.765.022	508.775	96.273.797

Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de investiție

	Perioada de 9 luni încheiată la	
Împrumuturi acordate părților afiliate	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Sold inițial	**101.455.990**	**11.822.601**
Plăți pentru împrumuturi acordate	1.728.476	47.602.659
Încasări din rambursări de împrumuturi	(39.064.886)	(2.340.768)
Dobânzi în perioada	3.108.831	1.106.129
Dobânzi încasate	(4.284.015)	(1.106.129)
Diferențe de curs valutar	1.288.166	-
Sold final	**64.232.563**	**59.761.151**

d) Tranzacții cu părțile afiliate

Vânzări (fără TVA)

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Entități asociate		
SGB-Electroalfa SRL	4.202.659	2.761.757
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	1.854	1.884
Electro Alfa CM SRL	209.393	121.298
Entități controlate de aceleași persoane		
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	86.045	959.313
EAG Cantina Service SRL	70.470	73.332
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	1.409	52.169
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	1.488	1.510
Total	**4.573.318**	**3.971.263**

Venituri din dobânzi

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Entități asociate		
SGB-Electroalfa SRL	1.658.476	343.805
Electro Alfa CM SRL	260.586	291.640
Entități controlate de aceleași persoane		
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	1.132.084	401.505
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	29.248	30.555
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	14.126	16.188
Electro Alfa Engineering SRL	6.676	6.467
ALPHA AID LTD	-	6.186
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	4.466	6.974
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	790	1.232
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	1.010	1.577
Total	**3.107.462**	**1.106.129**

Achiziții (fără TVA)

	Perioada de 9 luni încheiată la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Entități asociate		
SGB-Electroalfa SRL	402.073	-
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	633.149	269.008
Electro Alfa CM SRL	24.290.206	17.656.038
Entități controlate de aceleași persoane		
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	13.363.174	40.060.036
EAG Cantina Service SRL	52.192	30.196
Alfa Land Rezidential Park SRL	63.776	-
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	3.645	-
Alpha AID LTD	-	173.643
Total	**38.808.215**	**58.188.921**

27. 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.

Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani.

La data întocmirii prezentelor situații financiare, Societatea face obiectul unei inspecții fiscale începută la data de 18.12.2025. Inspecția vizează impozitul pe profit pentru perioada 01.01.2019 – 31.12.2024 și taxa pe valoarea adăugată pentru perioada 01.01.2019 – 31.10.2025. Până la data aprobării situațiilor financiare, inspecția nu a fost finalizată și nu a fost emis un raport de inspecție fiscală sau o decizie de impunere.

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.

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 respectă principiul „condițiilor normale de piață" și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

28. Angajamente

(i) Angajamente contractuale

Nu există situații semnificative care să fie prezentate.

(ii) Giruri și garanții emise către terți

Grupul a emis garanții de bună execuție sub forma scrisorilor de garanție bancară în sumă de 104.431.256 lei la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 62.620.994 lei) în principal acordate în favoarea beneficiarilor din contractele de prestări servicii, contracte care se supun legislației de achiziție publică. A se vedea și Nota 18 Împrumuturi bancare.

29. Evenimente ulterioare

Grupul a analizat evenimentele ulterioare datei de 30 septembrie 2026 până la data autorizării prezentelor situații financiare consolidate interimare simplificate pentru emitere. Nu au fost identificate evenimente ulterioare care să necesite ajustarea situațiilor financiare sau prezentarea de informații suplimentare în notele la acestea.

Prezentele situații financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la data de 19 noiembrie 2026.

Gheorghe Ciubotaru	**Stefan Petrea**	**Constantin Todi**
Președinte Consiliu de Administrație	Director general	Director economic