

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL S.A.

(societate pe acțiuni constituită conform legislației din România)

**Ofertă pentru un număr de până la 65.990.507 Acțiuni Oferite de către Electro-Alfa International S.A.
la un interval de preț cuprins între 8,35 RON și 8,85 RON per Acțiune Oferită ("Intervalul Prețului de Ofertă")
și admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București**

Prezentul document a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") prin Decizia nr. 76/28-01/2026, ASF fiind autoritatea română competentă conform dispozițiilor Regulamentului (UE) 2017/1129 din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare ("Regulamentul privind Prospectul"), ca prospect ("Prospectul") în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată ("Legea 24/2017"), cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare ("Regulamentul ASF nr. 5/2018"), cu Regulamentul privind Prospectul și cu prevederile altor acte normative incidente. ASF aprobă prezentul Prospect exclusiv în ceea ce privește îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul, iar respectiva aprobare nu trebuie considerată o recomandare referitoare la societatea care face obiectul prezentului Prospect. Prezentul Prospect nu a fost și nu va fi aprobat de către nicio altă autoritate competentă din Spațiul Economic European ("SEE"), cu excepția ASF.

Prezentul Prospect se referă la o ofertă ("Oferta") de subscriere a unui număr de maxim 65.990.507 acțiuni ordinare nou emise ("Acțiunile Oferite") de către Electro-Alfa International S.A. ("Societatea", "Electro-Alfa International", sau "Emitentul"), ca urmare a unei majorări de capital ("Majorarea de Capital"). Societatea este o societate pe acțiuni constituită conform legislației din România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Botoșani cu nr. J1994001310079, cod unic de înregistrare 7348194.

Prețul per Acțiune Oferită în cadrul Ofertei ("Prețul Final de Ofertă") se va încadra în Intervalul Prețului de Ofertă, se va stabili conform mecanismului prevăzut în secțiunea "Subscriere și vânzare" și se estimează că va fi adus la cunoștința publicului la data de 12 februarie 2026 sau în jurul acestei date. Perioada de Ofertă pentru Acțiunile Oferite va începe la data de 2 februarie 2026 și se va încheia la data de 11 februarie 2026 ("Perioada de Ofertă"). Perioada de Ofertă poate fi prelungită sau modificată cu condiția obținerii aprobării din partea ASF și a publicării unui supliment la prezentul Prospect în conformitate cu legislația incidentă. Pentru informații suplimentare, a se vedea secțiunea "Subscriere și vânzare".

În legătură cu Oferta, SSIF Swiss Capital S.A. în calitate de manager de stabilizare ("Managerul de Stabilizare") poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață a Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții și asemenea tranzacții pot avea loc pe Bursa de Valori București și pot fi realizate la orice moment după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București și se vor încheia la 30 de zile după. Cu toate acestea, nu va exista nicio obligație în sarcina Managerului de Stabilizare și a agenților acestuia să efectueze tranzacțiile de stabilizare și nu se dă nicio asigurare că asemenea tranzacții de stabilizare vor avea loc. În niciun caz nu se vor lua măsuri de stabilizare a prețului de piață al Acțiunilor Oferite la un preț mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Aceste tranzacții de stabilizare, dacă sunt întreprinse, pot fi sistate în orice moment, fără o notificare prealabilă. Cu excepția cerințelor impuse de legi și regulamente, nici Managerul de Stabilizare și nici agenții acestuia nu intenționează să dezvăluie măsura în care orice tranzacție de stabilizare va fi întreprinsă în cadrul Ofertei.

În contextul Stabilizării, Societatea a aprobat răscumpărarea unui număr de până la 10% din Acțiunile Oferite care vor fi subscrise în Ofertă și anume 6.599.050 Acțiuni (asumând că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute), ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Maxim 10% din fondurile Ofertei vor fi alocate de către Emitent pentru derularea activităților de stabilizare, dacă va fi cazul.

În contextul Ofertei se va depune o solicitare pentru admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare ("Admiterea") pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A. ("Bursa de Valori București" sau "BVB"). Bursa de Valori București este o piață reglementată din cadrul SEE în sensul prevăzut de Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE ("Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare"). Anterior Ofertei, nu a existat nicio piață deschisă pentru Acțiuni. Admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București este preconizată să aibă loc la data de 3 martie 2026 sau în jurul acestei date ("Data Listării"). Se preconizează că Acțiunile vor fi tranzacționate având simbolul "EAI".

Plățile pentru Acțiunile Oferite urmează să fie efectuate în RON prin sistemul RoClear (sistemul român de compensare, decontare, custodie, depozitare și registru), care este administrat de Depozitarul Central. Transferul Acțiunilor în cadrul Ofertei și transferurile de Acțiuni pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de către Depozitarul Central, în conformitate cu regulamentele și regulile române aplicabile.

Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Oferite în afara Statelor Unite ale Americii ("SUA" sau "Statele Unite") în cadrul unor tranzacții de tip "offshore" în baza Regulamentului S din Legea SUA privind Valorile Mobiliare din 1933 (în limba engleză: "U.S. Securities Act of 1933"), cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), inclusiv publicului din România. Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea Acțiunilor Oferite ar putea fi restricționate prin lege în anumite jurisdicții. Prin urmare, nici acest Prospect, nici orice anunț cu caracter publicitar sau orice alt material de Ofertă nu pot fi distribuite sau publicate în nicio jurisdicție decât în circumstanțe care au drept rezultat respectarea oricăror legi sau regulamente aplicabile. Societatea și fiecare dintre Intermediarii Coordonatori (toți astfel cum sunt indicați mai jos) solicită persoanelor aflate în posesia prezentului Prospect să se informeze cu privire la orice astfel de restricții și să le respecte. Orice nerespectare a acestor regulamente poate reprezenta o încălcare a legilor care reglementează valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție. A se vedea secțiunea "Restricții de vânzare și transfer".

Prezenta Ofertă nu reprezintă o ofertă de vânzare sau o solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în nicio jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare de ofertă ar fi ilegală. Acțiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare sau la o autoritate de reglementare în domeniul valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite. Pentru o prezentare a anumitor alte restricții referitoare la oferte, vânzări și transferuri ale Acțiunilor și distribuirea prezentului Prospect, a se vedea secțiunea "Informații importante privitoare la prezentul Prospect" și "Restricții de vânzare și transfer".

Citiți prezentul Prospect înainte de a subscrie. O investiție în Acțiunile Oferite presupune un grad ridicat de risc și incertitudine. Potențialul investitorilor li se recomandă să citească întregul document și, în special, să consulte secțiunea "Factori de risc", care începe la pagina 11 și care prezintă anumiți factori pe care investitorii ar trebui să îi aibă în vedere înainte de a face o investiție în Acțiuni. Potențialii investitori trebuie să își permită asumarea riscului economic al unei investiții în Acțiunile Oferite și să poată susține o pierdere totală sau parțială a investiției lor.

PREZENTUL PROSPECT A FOST APROBAT DE ASF. APROBAREA ACESTUI PROSPECT NU CONSTITUIE O GARANȚIE SAU O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE DE CĂTRE ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL SAU RISCURILE PRESUPUSE DE TRANZACȚIILE ÎNCHEIATE DUPĂ ACCEPTAREA OFERTEI CARE FACE OBIECTUL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI CONFORMITATEA PROSPECTULUI CU CERINȚELE LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE PENTRU APLICAREA ACESTEIA.

Intermediarii Coordonatori

SSIF Swiss Capital S.A.

UniCredit Bank S.A.

Data prezentului Prospect este 28.01. 2026



CUPRINS

REZUMAT	- 1 -
FACTORI DE RISC	- 11 -
INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVITOARE LA PREZENTUL PROSPECT	- 29 -
PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII	35
INFORMAȚII PRIVIND CURSUL DE SCHIMB VALUTAR	42
OFERTA	43
MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE	47
POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE	48
CAPITALIZARE ȘI INDATORARE	50
SELECȚIE DE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	52
PREZENTAREA ȘI ANALIZA CONDUCERII ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR OPERAȚIUNILOR	58
PREZENTAREA SECTORULUI DE ACTIVITATE ȘI PRINCIPALELE TENDINȚE	100
ACTIVITATEA SOCIETĂȚII	126
CONDUCEREA SOCIETĂȚII	150
ACȚIONARI	160
DILUAREA	162
DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ȘI A STRUCTURII SOCIETĂȚII	164
TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE	172
CONTRACTE SEMNIFICATIVE	178
ASPECTE REFERITOARE LA REGLEMENTĂRI	194
REGIMUL FISCAL	199
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE	204
RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER	223
DECONTARE ȘI TRANSFER	225
RECUNOAȘTEREA ȘI EXECUTAREA HOTĂRÂRILOR JUDECĂTOREȘTI PRONUNȚATE ÎN MATERIE CIVILĂ ȘI COMERCIALĂ	227
AUDITORII INDEPENDENȚI	229
INFORMAȚII GENERALE	230
DEFINIȚII ȘI GLOSAR SELECTIV DE TERMENI	232
INDEX LA SITUAȚIILE FINANCIARE	246



REZUMAT

Secțiunea A – Introducere și atenționări
A.1. Introducere
1.1 Denumirea și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)
Oferta cuprinde un număr de până la 65.990.507 acțiuni ordinare nou emise ("Acțiunile Oferite") care vor fi oferite spre subscriere de Societate, reprezentând 35% din numărul total al Acțiunilor emise de Societate după Ofertă. SSIF Swiss Capital S.A. în calitate de manager de stabilizare ("Managerul de Stabilizare") poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață a Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. În contextul Stabilizării, Societatea a aprobat răscumpărarea unui număr de până la 10% din Acțiunile Oferite care vor fi subscrise în Ofertă și anume 6.599.050 Acțiuni (asumând că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute), ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Maxim 10% din fondurile Ofertei vor fi alocate de către Emitent pentru derularea activităților de stabilizare, dacă va fi cazul. Toate Acțiunile au primit codul ISIN RO249YW1FZP5.
1.2 Identitatea și informațiile de contact ale Emitentului, Identificatorul de Persoană Juridică (LEI)
Emitentul este Electro-Alfa Internațional S.A., o societate înființată conform legislației din România și înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J1994001310079 și codul unic de înregistrare 7348194. Sediul social al Societății se află în municipiul Botoșani, Calea Națională nr. 15, județul Botoșani, România. Denumirea legală și comercială a Societății este Electro-Alfa Internațional S.A. Numerele de telefon de la sediul social al Societății sunt +40 23 153 21 86 și +40 23 153 21 87. Codul de identificare a entității juridice ("LEI") al Societății este 315700IQHT3E5S51Z218.
1.3 Identitatea și informațiile de contact ale ofertanților
Emitentul Electro-Alfa Internațional S.A., o societate înființată conform legislației din România și înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J1994001310079 și codul unic de înregistrare 7348194. Sediul social al Societății se află în municipiul Botoșani, Calea Națională nr. 15, județul Botoșani, România. Denumirea legală și comercială a Societății este Electro-Alfa Internațional S.A. Numerele de telefon de la sediul social al Societății sunt +40 23 153 21 86 și +40 23 153 21 87.
1.4 Identitatea și informațiile de contact ale autorității competente care a aprobat Prospectul
Acest Prospect a fost aprobat de ASF, cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, Sector 5, cod poștal 050092, București, România. Numărul de fax al ASF este 021.659.60.51, numărul de telefon este 021.659.64.36, iar adresa de e-mail este office@asfromania.ro.
1.5 Data aprobării Prospectului
Acest Prospect a fost aprobat de ASF la data de <u>28 01</u> 2026
A.2. Avertismente și informații privind utilizarea ulterioară a Prospectului
Acest rezumat a fost elaborat în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul privind Prospectul și ar trebui interpretat ca o introducere la prospect ("Prospectul"). Orice decizie de a investi în cadrul Ofertei ar trebui să se bazeze pe examinarea Prospectului în ansamblu de către investitor. Investiția în Acțiunile Oferite presupune o serie de riscuri, iar investitorii pot pierde în totalitate sau parțial investiția lor ca urmare a achiziționării Acțiunilor Oferite. În cazul în care se introduce o acțiune în fața unei instanțe judecătorești cu privire la informațiile conținute în Prospect, este posibil ca investitorul reclamant, în temeiul legislației naționale, să fie obligat să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de inițierea unei proceduri judiciare. Răspunderea civilă în legătură cu prezentul rezumat, inclusiv orice traducere a acestuia, revine numai persoanelor care au prezentat rezumatul, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau atunci când acesta nu oferă, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informații esențiale pentru a ajuta investitorii

în luarea unei decizii de a investi în Acțiunile Oferite.

Secțiunea B – Informații esențiale privind Emitentul

B.1. Cine este Emitentul valorilor mobiliare?

a) Sediul social, forma juridică, codul LEI, legislația care reglementează activitatea acestuia și țara de constituire

Emitentul este Electro-Alfa International S.A., o societate înființată conform legislației din România și înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J1994001310079 și codul unic de înregistrare 7348194. Sediul social al Societății se află în municipiul Botoșani, Calea Națională nr. 15, județul Botoșani, România. Denumirea legală și comercială a Societății este Electro-Alfa International S.A. Numerele de telefon de la sediul social al Societății sunt +40 23 153 21 86 și +40 23 153 21 87. Codul LEI al Societății este 315700IQHT3E5S51Z218.

b) Activități principale

Electro-Alfa International este o companie românească ce dispune de o experiență de 34 de ani în dezvoltarea soluțiilor pentru infrastructura energetică și industrială. Societatea este specializată în producerea echipamentelor de control și distribuție a energiei electrice, conform codului CAEN 2712 – "Fabricarea aparatelor de distribuție și control al electricității", și operează în conformitate cu legislația în vigoare. Prin portofoliul său de produse și servicii, Societatea se adresează domeniului distribuției și transportului energiei electrice, precum și proiectelor de utilități publice, construcții industriale și dezvoltarea infrastructurii durabile. Conform articolului 5 din Actul Constitutiv, domeniul de activitate al Societății este fabricarea motoarelor electrice, generatoarelor și transformatoarelor electrice și a aparatelor de distribuție și control a electricității, activitatea principală a acesteia fiind fabricarea aparatelor de control și distribuție a electricității.

c) Acționarii principali, inclusiv dacă Emitentul este controlat direct sau indirect și de către cine

Tabelul de mai jos prezintă anumite informații referitoare la dreptul de proprietate asupra Acțiunilor înainte de Ofertă și dreptul de proprietate asupra Acțiunilor al acționarilor curenți imediat după finalizarea Ofertei, presupunând că toate Acțiunile Oferite sunt vândute în cadrul Ofertei și că fondurile aferente stabilizării nu sunt utilizate de Managerul de Stabilizare pentru a achiziționa Acțiuni de pe piață:

Acționar	Acțiuni deținute înainte de Ofertă		Acțiuni deținute după Ofertă	
	(Număr)	%	(Număr)	%
Gheorghe Ciubotaru	98.043.040	80	98.043.040	52
Electro Alfa Management S.R.L.....	24.510.760	20	24.510.760	13
Alți acționari	-	-	65.990.507	35
Total	122.553.800	100	188.544.307	100

Societatea este controlată direct de domnul Gheorghe Ciubotaru, acesta deținând 80% din capitalul social al acesteia. De asemenea, dl. Gheorghe Ciubotaru deține 51% din capitalul social al Electro Alfa Management S.R.L., care deține la data prezentului Prospect 24.510.760 de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al Societății.

Electro Alfa Management S.R.L. este un vehicul care a fost utilizat pentru recompensarea membrilor din cadrul Consiliului de Administrație și membrilor cheie ai Societății cu participații indirecte în capitalul social al Societății. În prezent, un număr de 8 membri cheie ai Societății, respectiv Manuel Gosav (25%), Cezar Rosin (4%), Ionel Parpalea (2,5%), Ștefan Petrea (2%), Decebal Mîghiu (1,1%), Cristian Bugheanu (1%), Dorina Bălan (1%) și Alexandru Arhip (0,6%) dețin, împreună cu Gabriela Nechifor (care s-a retras din funcția deținută în Societate datorită atingerii vârstei pensionarii) (1%), 38,2% din capitalul social al Electro Alfa Management S.R.L.. Restul de până la 100% din capitalul social al Electro Alfa Management S.R.L. este deținut de Gheorghe Ciubotaru cu 51%, George Ciubotaru cu 7,8% și Constantin Todi cu 3%, ca persoană afiliată.

d) Identitatea principalilor administratori

La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație al Societății ("**Consiliul de Administrație**") este format din 7 (șapte) membri. Membrii Consiliului de Administrație ("**Administratorii**") sunt desemnați prin hotărâre a adunării generale a acționarilor, ca regulă, pentru un mandat de 4 (patru) ani,

cu posibilitatea de realegere pentru mandate succesive.

Ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare la Bursa de Valori București, Societatea intenționează să includă pe ordinea de zi a primei Adunări Generale a Acționarilor propunerea de numire în Consiliul de Administrație, a unui membru independent ce urmează a fi propus de acționarii minoritari.

La data prezentului Prospect, membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data expirării mandatului	Data numirii pentru funcția actuală
Gheorghe Ciubotaru	21.04.1956	Președinte	03.11.2029	03.11.2025
Manuel Gosav	17.03.1973	Vicepreședinte	03.11.2029	03.11.2025
George Ciubotaru	01.02.1985	Vicepreședinte	03.11.2029	03.11.2025
Simona Constantinescu	13.08.1973	Membru	03.11.2029	03.11.2025
Marius Persinaru	11.03.1964	Membru	03.11.2029	03.11.2025
Adrian Florea	30.03.1974	Membru	03.11.2029	03.11.2025
Alexandru Arhip	12.04.1996	Membru	03.11.2029	03.11.2025

Conducerea executivă a Societății este asigurată de:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data numirii pentru funcția actuală
Ștefan Petrea	28.10.1979	Director General	28.11.2025
George Ciubotaru	01.02.1985	Director	28.11.2025
Manuel Gosav	17.03.1973	Director	28.11.2025
Alexandru Arhip	12.04.1996	Director	28.11.2025

e) Identitatea auditorului statutar

Auditorul statutar este KPMG Audit SRL, cu sediul în România, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A, 013685 București, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J2000004439400, cod unic de înregistrare 12997279, înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9 ("KPMG").

B.2. Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?

a) Selecție de informații esențiale istorice

(a) Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	RON		RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Profit înainte de impozitare	30.043.182	24.374.195	65.174.991	42.316.727	22.796.446
Profit net	25.770.278	20.334.011	57.438.739	37.852.010	20.068.979
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Rezultat global	25.770.278	20.334.011	57.438.739	37.852.010	20.068.979
Profit atribuibil către:					
Acționarii Societății	25.888.406	20.334.011	57.438.739 ⁽¹⁾	37.852.010 ⁽¹⁾	20.068.979 ⁽¹⁾

Interese care nu controlează	(118.128)	-	-	-	-
Rezultat global atribuibil către					
A acionarii Societății	25.888.406	20.334.011	57.438.739 ⁽¹⁾	37.852.010 ⁽¹⁾	20.068.979 ⁽¹⁾
Interese care nu controlează	(118.128)	-	-	-	-
Rezultatul pe acțiune					
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	405,49	318,49	899,66	592,87	314,34

(1) În cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024 Societatea nu deținea filiale care să necesite consolidare. Astfel, în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global din Situațiile Financiare Auditate nu a fost necesar să fie prezentate distinct profitul net, respectiv rezultatul global atribuibile acționarilor Societății și intereselor ce nu controlează, atât profitul net, cât și rezultatul global fiind integral atribuibile acționarilor Societății.

(b) Situația poziției financiare

	30 iunie RON		31 decembrie RON	
	2025	2024	2023	2022
Total active imobilizate	138.215.407	121.550.312	80.883.286	64.466.937
Total active curente	305.096.308	258.193.842	252.641.316	161.129.579
Total active	443.311.715	379.744.154	333.524.602	225.596.516
Total capital propriu	175.817.752	149.557.474	111.233.141	78.066.319
Total datorii	267.493.963	230.186.680	222.291.461	147.530.197
Total capital propriu și datorii	443.311.715	379.744.154	333.524.602	225.596.516

(c) Situația fluxurilor de numerar

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare					
Numerar (utilizat în)/generat din activități de exploatare	(1.978.797)	(16.880.317)	39.681.787	96.108.284	27.845.510
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de exploatare	(5.642.141)	(20.345.297)	30.670.369	87.576.233	25.906.296
Fluxuri de numerar din activități de investiție					
Numerar net utilizat în activități de investiție	(22.122.907)	(32.216.597)	(43.801.325)	(19.091.947)	(4.516.061)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare					
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de finanțare	(3.269.650)	(6.248.691)	17.721.410	(15.816.159)	(3.305.561)
(Scăderea)/Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(31.034.698)	(58.810.585)	4.590.453	52.668.126	18.084.672
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	87.884.552	83.294.099	83.294.099	30.625.973	12.541.301
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie/30 iunie	56.849.854	24.483.514	87.884.552	83.294.099	30.625.973

b) Scurtă descriere a oricăror calificări din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice
Conform raportului auditorului cu privire la auditarea situațiilor financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, auditorul a emis opinia de audit cu rezerva că aceștia au fost angajați ca auditori în cursul anului 2024 și nu au asistat la inventarierea faptică a stocurilor la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 1 ianuarie 2022, nefiind astfel în măsură să se asigure cu privire la cantitățile de stocuri și condiția acestora la acele date prin proceduri alternative de audit. În consecință, KPMG Audit SRL nu a fost în măsură să determine dacă ar fi fost necesare ajustări asupra Stocurilor și Rezultatului raportat la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 1 ianuarie 2022 precum și asupra Cheltuielilor cu materiile prime și mărfurile, Profitului net și a fluxurilor de trezorerie din activități operaționale pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022. În legătură cu situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, KPMG Audit SRL a raportat că a aplicat proceduri limitate în conformitate cu standardele profesionale privind misiunile de revizuire. Raportul auditorului independent privind revizuirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, include un paragraf de Alte aspecte – cifre corespondente care descrie faptul că situațiile consolidate interimare simplificate ale profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, modificărilor capitalului propriu și fluxurilor de numerar pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 și notele explicative aferente acestora nu au fost auditate sau revizuite.
B.3. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?
Prezentăm mai jos câteva dintre principalele riscuri specifice Emitentului: • <i>Eforturile Societății de a păstra clienții existenți și de a atrage noi clienți ar putea să nu fie la fel de eficiente ca până în prezent</i> • <i>Societatea ar putea să nu fie în măsură să controleze relațiile cu clienții, sau aceste relații s-ar putea deteriora</i> • <i>Este posibil ca Societatea să nu poată angaja sau reține personal calificat suficient, inclusiv membrii echipei de conducere</i> • <i>Societatea este supusă unor cerințe de reglementare și este obligată să respecte reglementările în vigoare, ceea ce poate duce la costuri de conformitate mai mari decât cele prevăzute</i>
Secțiunea C – Informații esențiale privind valorile mobiliare
C.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?
a) Tipul, clasa și codul ISIN
Toate Acțiunile Oferite sunt ordinare, nominative și emise în formă dematerializată și au codul ISIN RO249YWFZP5.
b) Moneda, valoarea nominală și numărul valorilor mobiliare emise
Oferta cuprinde o ofertă de până la 65.990.507 Acțiuni Oferite pentru subscrierea de până la 65.990.507 Acțiuni Oferite nou emise de Societate. Managerul de Stabilizare poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață a Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. În contextul Stabilizării, Societatea a aprobat răscumpărarea unui număr de până la 10% din Acțiunile Oferite care vor fi subscribe în Ofertă și anume 6.599.050 Acțiuni (asumând că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute), ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Maxim 10% din fondurile Ofertei vor fi alocate de către Emitent pentru derularea activităților de stabilizare, dacă va fi cazul. Fiecare acțiune are o valoare nominală de 0,25 RON. Acțiunile sunt vărsate integral.
c) Drepturi conferite de valorile mobiliare
Fiecare Acțiune conferă dreptul la un vot în cadrul adunărilor acționarilor. Nu există Acțiuni preferențiale fără drept de vot sau Acțiuni care conferă dreptul la mai mult de un vot. Dividendele sunt distribuite către acționari proporțional cu cota de participare a acestora la capitalul social vărsat al Societății. Acționarii Societății au drept de preferință la subscrierea acțiunilor noi emise de Societate

proporțional cu participațiile lor la data de înregistrare stabilită de adunarea generală a acționarilor pentru respectiva majorare de capital social. Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației societății în adunarea generală a acționarilor Societății.

d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului Emitentului în caz de insolvență

Capitalul social al Societății este alcătuit dintr-o singură clasă de acțiuni ordinare cu rang egal. În conformitate cu legislația privind insolvența, în caz de insolvență, urmată de faliment și lichidare, lichidatorii nu pot plăti acționarilor nicio sumă de bani pe care ar fi îndreptățiți să o primească conform cotelor de participare la capitalul social, înainte de a achita creanțele creditorilor Societății.

e) Restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare

Acțiunile vor fi liber transferabile, sub rezerva anumitor restricții. Societatea a agreeat ca în perioada care începe la data Contractului de Plasament și se încheie în a 365-a zi calendaristică (inclusiv) după Data Listării, printre altele, direct sau indirect, să nu emită, ofere, vândă, împrumute, cesioneze, ipotecheze, să nu se angajeze să vândă, să gajeze, să greveze, să nu vândă nicio opțiune sau angajament de cumpărare, să nu achiziționeze nicio opțiune sau angajament de vânzare, să nu acorde nicio opțiune, drept sau promisiune de a cumpăra, împrumuta sau de a transfera în altă manieră sau de a dispune de (și nici nu va anunța public vreo astfel de măsură), orice Acțiuni sau valori mobiliare convertibile sau schimbabile sau exercitabile, sau în mod semnificativ similare cu orice Acțiuni sau orice valoare mobilă sau produs financiar a căror valoare este stabilită în mod direct sau indirect prin referință la prețul valorilor mobiliare suport, inclusiv swap-uri, vânzări forward și opțiuni pe acțiuni sau certificate globale de depozit reprezentând dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare, și să nu încheie niciun acord swap sau niciun alt acord care transferă, integral sau parțial, oricare dintre consecințele economice ale deținerii Acțiunilor sau vreo altă tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus (și nici nu va conveni sau anunța public vreo intenție de a încheia oricare dintre tranzacțiile menționate anterior), fără acordul prealabil scris al Intermediarilor Coordonatori (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat).

DL. Gheorghe Ciubotaru ("Acționarul Majoritar") și Electro Alfa Management S.R.L. au agreeat, de asemenea, ca, în perioada care începe la data Acordului și se încheie în termen de 180 de zile calendaristice după Data Listării, printre altele, să nu ofere, vândă, împrumute, cesioneze, ipotecheze, să nu se angajeze să vândă, să gajeze, să greveze, să nu vândă nicio opțiune sau angajament de cumpărare, să nu achiziționeze nicio opțiune sau angajament de vânzare, să nu acorde nicio opțiune, drept sau promisiune de a cumpăra, împrumuta sau de a transfera în altă manieră sau de a dispune de (și nici nu va anunța public vreo astfel de măsură), orice Acțiuni sau valori mobiliare convertibile sau schimbabile sau exercitabile, sau în mod semnificativ similare cu orice Acțiuni sau orice valoare mobilă sau produs financiar a căror valoare este stabilită în mod direct sau indirect prin referință la prețul valorilor mobiliare suport, inclusiv swap-uri, vânzări forward și opțiuni pe acțiuni sau certificate globale de depozit reprezentând dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare, și să nu încheie niciun acord swap sau niciun alt acord care transferă, integral sau parțial, oricare dintre consecințele economice ale deținerii Acțiunilor sau vreo altă tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus (și nici nu va conveni sau anunța public vreo intenție de a încheia oricare dintre tranzacțiile menționate anterior), fără acordul prealabil scris al Intermediarilor Coordonatori (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat). Restricționările Acționarului Majoritar și a Electro Alfa Management S.R.L. sunt, de asemenea, supuse anumitor excepții uzuale prevăzute în acordul din data sau din jurul datei prezentului Prospect.

f) Politica privind dividendele

Societatea intenționează să distribuie, cu titlu de dividende ordinare, minimum 30% din profitul anual net consolidat al grupului Societății de la momentul relevant conform IFRS începând cu exercițiul financiar imediat următor Ofertei. Conducerea consideră că o rată de distribuire a dividendelor de minimum 30% permite grupului Societății de la momentul relevant să urmărească viitoarele oportunități de investiții de creștere returnând în același timp o parte din profiturile generate ale grupului Societății de la momentul relevant acționarilor săi.

Totodată, potrivit politicii Societății privind dividendele, Societatea intenționează să distribuie aceste dividende, sub rezerva dispozițiilor legale aplicabile și a considerentelor comerciale (inclusiv, dar fără a se limita la, reglementări aplicabile, restricții, rezultatele operaționale ale grupului Societății de la momentul relevant, situația financiară, cerințele de numerar, restricțiile contractuale, proiectele și planurile viitoare ale grupului Societății de la momentul relevant). Societatea va urmări asigurarea unui echilibru între distribuirea de dividende către acționarii săi și planurile sale de creștere, în funcție de

nevoile sale, evaluând de la caz la caz nevoile de capital ale acesteia pentru realizarea strategiei de afaceri și de investiții. În conformitate cu legislația aplicabilă, în timp ce Societatea intenționează să plătească minimum 30% din profitul său anual net consolidat conform IFRS, dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterioare Ofertei vor fi declarate pe baza profitului rezultat disponibil al Societății. Dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterioare Ofertei vor fi declarate pe baza situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS-EU.

C.2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Bursa de Valori București a emis acordul de principiu pentru admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București ("**Admiterea**") în data de 16 ianuarie 2026. După finalizarea Ofertei, Societatea intenționează să se adreseze Bursei de Valori București pentru obținerea aprobării finale pentru Admitere. În cazul în care sunt admise și atunci când vor fi admise la tranzacționare la Bursa de Valori București, Acțiunile vor fi înregistrate cu ISIN RO249YW1FZP5 și se vor tranzacționa sub simbolul EAI.

C.3. Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare?

Nu.

C.4. Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?

Mai jos se regăsesc unele dintre principalele riscuri specifice valorilor mobiliare:

- *În prezent, nu există o piață de tranzacționare pentru Acțiuni și este posibil să nu se dezvolte sau să nu fie sustenabilă o piață de tranzacționare activă pentru Acțiuni*
- *Majorarea de Capital poate fi anulată și/sau Oferta poate fi invalidată*
- *Volatilitatea prețurilor Acțiunilor și lichiditatea pot afecta performanța investițiilor în Societate*
- *Este posibil ca Societatea să întâmpine dificultăți în respectarea cerințelor de informare continuă care le revin societăților listate sau ar putea să suporte costuri suplimentare*

Secțiunea D – Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

D.1. Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?

a) Clauzele și condițiile generale

Oferta cuprinde o ofertă de până la 65.990.507 Acțiuni Oferite pentru subscrierea de până la 65.990.507 Acțiuni Oferite nou emise de Societate. Managerul de Stabilizare poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață a Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. În contextul Stabilizării, Societatea a aprobat răscumpărarea unui număr de până la 10% din Acțiunile Oferite care vor fi subscrise în Ofertă și anume 6.599.050 Acțiuni (asumând că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute), ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Maxim 10% din fondurile Ofertei vor fi alocate de către Emitent pentru derularea activităților de stabilizare, dacă va fi cazul. Oferta este împărțită în două tranșe ("**Tranșele Ofertei**") după cum urmează (i) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de 6.599.050 Acțiuni Oferite (reprezentând 10% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor de Retail prin intermediul unei oferte publice în România ("**Tranșa Investitorilor de Retail**"); și (ii) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de 59.391.457 Acțiuni Oferite (reprezentând 90% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor Instituționali din afara Statelor Unite ale Americii în baza Regulamentului S ("**Tranșa Investitorilor Instituționali**").

"**Investitor Instituțional**" înseamnă (a) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în Articolul 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformulat), sau (c) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în paragraful 15 din Anexa I la Regulamentul privind ofertele publice și admiterea la tranzacționare 2024, sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în Ofertă nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extinderea sau disponibilitatea Ofertei (și orice altă tranzacție preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; și

"Investitor de Retail" înseamnă orice persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică) care nu întrunește criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituțional.

Acțiunile Oferite în cadrul fiecăreia dintre Tranșele Ofertei de mai sus sunt acțiuni de aceeași clasă (acțiuni ordinare), se supun aceluiași regim juridic și conferă aceleași drepturi și obligații deținătorilor acestora. Nu există Tranșe de Ofertă rezervate în mod special pentru anumite piețe.

Acțiunile Oferite sunt oferite la un preț în Intervalul Prețului de Ofertă de 8,35 RON – 8,85 RON per Acțiune Oferită. Investitorii de Retail trebuie să subscrie pentru Acțiunile Oferite la prețul fix de 8,85 RON per Acțiune Oferită (adică limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă). Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite la orice preț din cadrul Intervalului Prețului de Ofertă (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă). Pasul de preț (i.e. valoarea minimă cu care poate varia Prețul de Ofertă) aferent subscrierilor pentru Acțiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituționali este de 0,1 RON.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi decisă de Societate după consultarea cu Intermediarii Coordonatori, în funcție de volumul subscrierilor din partea investitorilor, după închiderea Perioadei de Ofertă, și va fi făcută publică la Data Alocării. După consultarea cu Intermediarii Coordonatori, Societatea poate decide să realoce Acțiunile Oferite din oricare Tranșă a Ofertei în cealaltă Tranșă a Ofertei – ceea ce poate determina Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 10% (însă nu mai mult de 15%) din Acțiunile Oferite sau, dimpotrivă, (2) mai puțin de 10% din Acțiunile Oferite (însă o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este mai mic de 100%).

b) Calendar

Subscrierile se pot face pe o perioadă de 8 zile lucrătoare, începând cu data de 2 februarie 2026 până la data de 11 februarie 2026 inclusiv ("**Perioada de Ofertă**"). Alte date cheie referitoare la Ofertă includ: Data Alocării (12 februarie 2026); Data Tranzacției (13 februarie 2026); Data Decontării (17 februarie 2026). Toate aceste date se bazează pe ora locală a Bucureștiului și pot suporta modificări, conform prevederilor din prezentul Prospect.

c) Admiterea la tranzacționare

Bursa de Valori București a emis acordul de principiu pentru admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București ("**Admiterea**") în data de 16 ianuarie 2026. După finalizarea Ofertei, Societatea intenționează să se adreseze Bursei de Valori București pentru obținerea aprobării finale pentru Admitere. În cazul în care sunt admise și atunci când vor fi admise la tranzacționare la Bursa de Valori București, Acțiunile vor fi înregistrate cu ISIN RO249YW1FZP5 și se vor tranzacționa sub simbolul EAI.

d) Distribuirea Ofertei

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite prin intermediul oricărui Intermediar Coordonator, cu care a încheiat un contract de servicii de investiții financiare, pe baza ordinelor emise în cadrul serviciilor de investiții uzuale și prin orice mijloace de comunicare stabilite printr-un astfel de contract, **fără** a fi obligați să depună niciun Formular de Subscriere sau documente de identificare. Investitorii Instituționali care nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu niciun Intermediar Coordonator pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite **numai** dacă depun un Formular de Subscriere și documentele de identificare aplicabile la oricare dintre Intermediarii Coordonatori. Pentru a putea plasa un ordin valabil pentru Acțiunile Oferite, Investitorii Instituționali trebuie să aibă un aranjament contractual direct sau indirect cu un agent custode din România. O subscriere de Acțiuni Oferite de către un Investitor de Retail nu poate depăși numărul inițial de Acțiuni Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail, respectiv 6.599.050 Acțiuni Oferite.

e) Cuantumul și diluarea imediată rezultate în urma Ofertei

În cazul în care sunt subscribe toate Acțiunile Noi, capitalul social al Societății va fi majorat cu un număr de 65.990.507 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 0,25 RON fiecare și o valoare nominală totală de 16.497.626,75 RON, reprezentând o majorare de aproximativ 53,85% față de nivelul capitalului social al Societății la data prezentului Prospect. Astfel, sub rezerva Încheierii cu succes a Ofertei și cu condiția ca toate Acțiunile Oferite să fie subscribe în mod valabil de către investitori în Ofertă, participațiile Acționarului Majoritar și ale Electro Alfa Management S.R.L. se vor reduce de la 80% și, respectiv, 20%, la 52% și, respectiv, 13%, reflectând o diluarea imediată rezultată ca urmare a emisiunii Acțiunilor

Oferite în cadrul Ofertei egală cu 35%. Pentru evitarea oricărui dubiu, numărul Acțiunilor Oferite subscrise în cazul Încheierii cu succes a Ofertei poate fi mai mic de 100%

Astfel, în condițiile unui Preț de Ofertă la mijlocul Intervalului Prețului de Ofertă și având în vedere estimarea costurilor totale în legătură cu Oferta și Admiterea ale Societății în valoare de 34.507.060 RON, încasările nete obținute de Societate din emisiunea de Acțiuni Oferite s-ar ridica la aproximativ 530.173.708 RON. Pe baza ipotezei că au fost achiziționate toate Acțiunile Oferite din cadrul Ofertei și că Societatea primise deja încasările nete la 30 iunie 2025, valoarea contabilă a capitalurilor proprii astfel ajustate din situația poziției financiare a Societății la 30 iunie 2025 ar fi fost de 705.998.521 RON.

f) Estimarea costurilor totale ale Ofertei

Cheltuielile totale în legătură cu Oferta, inclusiv comisioanele totale de intermediere, vor fi suportate de Societate și totalul acestora este estimat a fi de aproximativ 35.367.050 RON, asumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite și că Prețul Final de Ofertă va fi egal cu prețul maxim al Intervalului Prețului de Ofertă.

g) Cine este ofertantul?

Electro-Alfa International S.A., o societate înființată conform legislației din România și înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J1994001310079 și codul unic de înregistrare 7348194. Sediul social al Societății se află în municipiul Botoșani, Calea Națională nr. 15, județul Botoșani, România. Denumirea legală și comercială a Societății este Electro-Alfa International S.A. Numerele de telefon de la sediul social al Societății sunt +40 23 153 21 86 și +40 23 153 21 87.

D.2. De ce a fost elaborat acest prospect?

a) Utilizarea și cuantumul net estimat al veniturilor

Valoarea fondurilor obținute din Ofertă va fi de aproximativ 581.095.907 RON, presupunând că Prețul Final de Ofertă va fi egal cu prețul maxim al Intervalului Prețului de Ofertă și că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute în timpul Ofertei, fără a lua în calcul comisioanele și cheltuielile.

Cheltuielile totale în legătură cu Oferta, inclusiv comisioanele totale de intermediere, vor fi suportate de Societate și totalul acestora este estimat a fi de aproximativ 35.367.050 RON, asumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite și că Prețul Final de Ofertă va fi egal cu prețul maxim al Intervalului Prețului de Ofertă.

Fondurile nete obținute de Societate în cadrul Ofertei vor fi utilizate pentru susținerea creșterii prin achiziții strategice (inclusiv pentru plata prețului aferent achizițiilor deținerilor în Elcomex, Spiact și Electro Alfa CM), dezvoltarea de capacități interne (inclusiv pentru societățile ce urmează a fi achiziționate, Elcomex și Spiact), investiții în producerea și stocarea de energie și inovare, precum și pentru extinderea pe piețe externe și creșterea capitalului de lucru necesar participării la proiecte majore, în funcție de oportunități și de condițiile de piață.

b) Oferta face sau nu obiectul unui contract de plasament sau subscriere

Societatea și Intermediarii Coordonatori vor încheia la data sau în jurul datei acestui Prospect un contract de plasament în legătură cu vânzarea și oferta de Acțiuni Oferite ("**Contractul de Plasament**"). Încheierea cu succes a Ofertei va fi condiționată, printre altele, de (i) stabilirea Prețului Final de Ofertă, (ii) de decizia fiecăruia dintre Societate și Intermediarii Coordonatori de a finaliza Oferta, (iii) îndeplinirea condițiilor cuprinse în Contractul de Plasament, inclusiv (printre alte condiții) semnarea de către Societate și Intermediarii Coordonatori a Contractului privind Stabilirea Prețului (astfel cum acesta este definit în secțiunea "**Contractul de Plasament**" de mai jos) și rămânării în vigoare a Contractului de Plasament. În eventualitatea în care oricare dintre condițiile pentru Încheierea cu succes a Ofertei nu este îndeplinită, Oferta nu va fi considerată încheiată cu succes și, prin urmare, Societatea va respinge toate subscrierile. Pentru evitarea oricărui dubiu, numărul Acțiunilor Oferite subscrise în cazul Încheierii cu succes a Ofertei poate fi mai mic de 100%.

c) Indicație a conflictelor de interese referitoare la Ofertă sau la Admiterea la tranzacționare

UniCredit este o instituție financiară care oferă servicii complete, implicată în diverse activități, care pot include furnizarea de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare comerciale și de consultanță financiară. În cursul obișnuit al activității, este posibil ca UniCredit și afiliații acesteia să se fi implicat în trecut în tranzacții cu, și au furnizat o serie de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare

comerciale, servicii de consultanță financiară și/sau de altă natură pentru Societate și afiliații acesteia în mod periodic, în schimbul cărora au încasat onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor. UniCredit și afiliații acesteia poate furniza în viitor, în mod periodic, astfel de servicii Societății, precum și afiliaților acesteia în cursul obișnuit al activității, în schimbul cărora poate încasa onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor.

În cursul obișnuit al diferitelor lor activități comerciale, Intermediarii Coordonatori și afiliații acestora pot deține o gamă largă de investiții și pot tranzacționa în mod activ titluri de creanță și de capital (sau valori mobiliare derivate conexe) și instrumente financiare (care pot include împrumuturi bancare și/sau swap-uri pe riscul de credit) în cadrul Societății și afiliaților acesteia în nume propriu și pe seama clienților acestora și pot deține în orice moment poziții lungi și scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare.

În plus, UniCredit sau afiliații acesteia este sau pot fi în viitor creditor și, în unele cazuri, agent sau manager pentru creditori, în cadrul anumitor facilități de credit și altor acorduri de credit ale Societății sau afiliaților acesteia. În calitate lor de creditori, acești creditori pot, în viitor, să solicite o reducere a unui angajament de împrumut față de Societate sau afiliații acesteia sau să impună cerințe incrementale de stabilire a prețurilor sau de garantare privind astfel de facilități sau acorduri de credit, în cursul obișnuit al activității. În plus, UniCredit sau afiliații acesteia, având o relație de creditare cu Societatea sau afiliații acesteia își poate acoperi în mod obișnuit expunerea la credit față de sau afiliații acesteia în conformitate cu politicile sale obișnuite de gestionare a riscurilor; o astfel de strategie tipică de acoperire împotriva riscurilor ar include ca UniCredit sau afiliații acesteia să acopere o astfel de expunere prin încheierea de tranzacții care constau fie în achiziționarea de swap-uri pe riscul de credit, fie în crearea de poziții scurte pentru valorile mobiliare ale Societății sau ale afiliaților acesteia. Intermediarii Coordonatori și afiliații respectivi ai acestora pot, de asemenea, să facă recomandări de investiții și/sau să publice sau să exprime opinii de cercetare independente cu privire la astfel de valori mobiliare sau instrumente financiare și pot deține sau recomanda clienților să achiziționeze poziții lungi și/sau scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare.

În plus, UniCredit poate încheia acorduri de finanțare (inclusiv acorduri swap, warrante sau contracte pentru diferențe) cu investitorii, în legătură cu care UniCredit (sau afiliații respectivi ai acesteia) poate, în mod periodic, să achiziționeze, să dețină sau să cedeze Acțiuni. UniCredit nu intenționează să dezvăluie dimensiunea oricărei astfel de investiții sau tranzacții, altfel decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare în acest sens.

FACTORI DE RISC

Oferta și o investiție în Acțiunile Oferite presupun un grad ridicat de risc. Înainte de a lua decizia de a investi în Acțiunile Oferite trebuie să analizați cu atenție următoarele informații referitoare la aceste riscuri, împreună cu celelalte informații incluse în acest Prospect, inclusiv în Situațiile Financiare Auditate și în Situațiile Financiare Interimare Consolidate. Oricare dintre următoarele riscuri ar putea avea, individual sau împreună, un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale sau perspectivelor Societății, ceea ce ar putea conduce la scăderea prețului de tranzacționare al Acțiunilor, iar dumneavoastră ați putea pierde investiția în totalitate sau parțial.

Societatea a descris riscurile și incertitudinile pe care conducerea sa le consideră semnificative la data prezentului Prospect, însă este posibil ca aceste riscuri și incertitudini să nu fie singurele cu care se confruntă Societatea. Riscuri și incertitudini suplimentare, inclusiv cele despre care Emitentul nu are cunoștință în prezent sau pe care le consideră nesemnificative, ar putea avea efectele prezentate mai sus. Potențialii investitori trebuie să aibă în vedere că valoarea Acțiunilor Oferite și orice venituri din acestea (dacă există) pot scădea sau pot crește și că este posibil ca investitorii să nu-și recupereze investiția inițială. Astfel, potențialii investitori trebuie să acorde o atenție specială evaluării riscurilor implicate și trebuie să decidă individual dacă o astfel de investiție este oportună, având în vedere aceste riscuri.

Factorii de risc prezentați în acest document sunt organizați în categorii în funcție de natura lor (cel mai semnificativ factor de risc fiind menționat primul în fiecare categorie în funcție de evaluarea actuală a Emitentului privind probabilitatea apariției sale și magnitudinea preconizată a impactului negativ al acestuia).

Riscuri referitoare la activitatea Societății și industria în care aceasta activează

Eforturile Societății de a păstra clienții existenți și de a atrage noi clienți ar putea să nu fie la fel de eficiente ca până în prezent

Activitatea Societății constă în principal în lucrări de antrepriză în domeniul infrastructurii energetice și producerea de echipamente electrice, astfel încât clienții acesteia sunt în principal alte persoane juridice.

Factori precum întârzieri în execuția proiectelor de infrastructură energetică, deficiențe calitative sau tehnice în livrarea echipamentelor electrice sau în execuția lucrărilor de antrepriză, precum și apariția unor competitori care oferă soluții mai eficiente sau mai accesibile pot afecta relaționarea cu clienții existenți, precum și reputația Societății în vederea obținerii de noi contracte. Întrucât activitatea Societății implică proiecte complexe, cu durată extinsă și dependență de factori externi, orice perturbare în lanțul operațional poate afecta încrederea clienților și poate conduce la rezilierea contractelor, neprelungirea colaborărilor sau pierderea unor colaborări existente sau viitoare.

Orice astfel de evenimente pot avea un impact negativ semnificativ asupra veniturilor, profitabilității și reputației Societății.

Societatea ar putea să nu fie în măsură să controleze relațiile cu clienții, sau aceste relații s-ar putea deteriora

Societatea, și în special personalul său numeros de ingineri și tehnicieni, desfășoară în mod regulat activități cu clienți mari. În cursul normal al activității, acești clienți pot solicita ca anumite servicii de care au nevoie să fie grupate în ceea ce privește interdependența și prețurile. O astfel de grupare poate duce în mod neintenționat la scăderea marjelor operaționale globale sau la o expunere mai mare la evenimente potențial dăunătoare, cum ar fi accidente de construcție, daune materiale, întârzieri în lucrări, care pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Societății.

Este posibil ca Societatea să nu poată angaja sau reține personal calificat suficient, inclusiv membrii echipei de conducere

Succesul operațional al Societății și capacitatea acesteia de a-și realiza planul de dezvoltare depind de abilitățile, competențele și experiența conducerii superioare și ale altor salariați esențiali. Conducerea superioară a Societății are un grad de implicare semnificativă în operațiunile zilnice și sunt, în același timp, obligați să ia decizii strategice, să asigure implementarea lor, să gestioneze și să supravegheze dezvoltarea

Societății. Personalul experimentat și competent este greu de găsit, iar Societatea se confruntă cu o concurență semnificativă în ceea ce privește recrutarea de astfel de personal. În cazul pierderii sau plecării oricărui membru al echipei de conducere, este posibil ca Societatea să nu fie în măsură să atragă și să păstreze persoane cu un nivel similar de experiență sau expertiză ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor.

Orice imposibilitate a Societății de a angaja sau reține un număr suficient de angajați experimentați, capabili și de încredere, în special cei în funcții de conducere cu calificări profesionale corespunzătoare, sau de a recruta sau reține personal tehnic și profesional calificat în ritmul dezvoltării Societății ar putea avea drept rezultat o diminuare a atenției acordate priorităților organizaționale, o execuție deficitară a operațiunilor, o incapacitate de a identifica și executa potențiale inițiative strategice ca, de exemplu, extinderea organică sau prin achiziții a activității, a capacităților de producție sau chiar costuri mai ridicate, în cazul în care Societatea este nevoită să externalizeze o parte dintre activitățile sale. Materializarea oricăruia dintre aceste evenimente ar putea avea efecte negative semnificative asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Acționarul majoritar va păstra controlul asupra Societății ulterior Ofertei, iar interesele acestuia ar putea fi diferite de interesele celorlalți acționari ai Societății sau ar putea intra în conflict cu acestea

Societatea face parte dintr-un grup de companii controlate de Dl. Gheorghe Ciubotaru ("Acționarul Majoritar"). Acționarul Majoritar va continua să dețină și în urma Ofertei, direct și indirect prin intermediul Electro Alfa Management S.R.L., o participație care îi va permite să exercite o influență semnificativă, inclusiv control asupra deciziilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor, cum ar fi aprobarea dividendelor, numirea și revocarea administratorilor, aprobarea unor tranzacții semnificative și alte aspecte esențiale privind guvernanța și strategia Societății.

Această poziție de control îi permite Acționarului Majoritar să influențeze direcția strategică a Societății într-un mod care poate să nu fie întotdeauna în interesul tuturor acționarilor, în special al celor minoritari. În anumite situații, interesele acționarului majoritar pot diferi de cele ale acționarilor minoritari, de exemplu în privința politicii de dividende, a structurii de finanțare, a prioritizării investițiilor sau a tranzacțiilor cu părți afiliate.

Deși dezvoltarea Societății de-a lungul timpului a fost susținută de Acționarul Majoritar, nu poate exista nicio garanție că, în viitor, interesele Acționarului Majoritar vor coincide cu interesele celorlalți acționari, care ar putea să interfereze, la rândul lor, cu interesele comerciale ale Societății și/sau să aibă un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale acesteia și/sau asupra valorii unei investiții în Acțiuni.

Societatea este expusă riscului privind dependența de Acționarul Majoritar

Societatea este semnificativ dependentă de Acționarul Majoritar care ocupă poziții-cheie în conducerea acesteia precum și în societățile afiliate. Această concentrare a controlului poate influența deciziile strategice, operaționale și financiare ale emitentului, inclusiv cele privind guvernanța corporativă și alocarea resurselor.

Anumite contracte de finanțare la care Societatea este parte în calitate de debitor sau garant prevăd indicatori și obligații financiare (*financial covenants*) calculați la nivelul grupului de societăți controlate de Acționarul Majoritar. Nerespectarea acestor obligații de către alte societăți din grupul controlat de Acționarul Majoritar ar putea genera potențiale cazuri de neîndeplinire a obligațiilor contractuale, indiferent de conformitatea Societății cu propriile obligații contractuale, ceea ce ar putea determina declararea anticipată a maturității contractelor de finanțare și/sau executarea ipotecilor asupra bunurilor Societății, inclusiv celor cu privire la facilitățile de producție.

De asemenea, activitatea Societății este legată și influențată de relațiile cu celelalte companii din grupul controlat de Acționarul Majoritar. În cazul în care acesta ar decide să se retragă, să își reducă implicarea activă sau să își vândă participația, Societatea ar putea întâmpina dificultăți în menținerea continuității operaționale la același nivel, a implementării strategiei sale de afaceri, a relațiilor comerciale și a încrederii investitorilor. De asemenea, lipsa unor mecanisme eficiente de succesiune sau de delegare a responsabilităților poate amplifica acest risc.

Oricare dintre aceste situații ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, rezultatelor operaționale și perspectivelor Societății, precum și asupra valorii Acțiunilor.

Societatea se angajează și poate continua să se angajeze în tranzacții cu persoane afiliate, fapt ce poate genera conflicte de interese, putând determina încheierea de tranzacții în termeni mai puțin favorabili decât cei care ar putea fi obținuți altfel

Societatea a încheiat sau încheie contracte cu părțile afiliate controlate de domnul Gheorghe Ciubotaru ("Acționarul Majoritar") prin dețineri de capital și poziții de administrare cu privire la, printre altele, mentenanța echipamentelor de producție – cu Electro Alfa Servicii Mentenanță, achiziția de carcase metalice – cu Electro Alfa CM, și servicii și lucrări de construcții montaj și anvelope de beton pentru producția de echipamente electrice – cu Electro Alfa Servicii Inginerie.

Deși Societatea consideră că până la data acestui Prospect toate tranzacțiile cu persoane afiliate au fost încheiate în condiții de piață și se așteaptă ca astfel să se întâmple și în viitor, există riscul ca, în anumite situații, condițiile aplicabile (inclusiv prețurile) să nu reflecte pe deplin condițiile de piață sau să fie percepute ca atare de către investitori, creditori sau autorități. Mai mult, autoritățile fiscale au competența de a reevalua aceste tranzacții și de a ajusta obligațiile fiscale ale Societății, ceea ce ar putea conduce la impunerea unor sume suplimentare semnificative cu titlu de impozite, dobânzi și penalități.

Astfel, orice astfel de tranzacții cu persoane afiliate care nu sunt încheiate în condiții de piață pot expune Societatea la riscuri comerciale, financiare și contabile, cum ar fi costuri de finanțare crescute, ajustări ale prețurilor de transfer și răspunderi cu privire la impozitul pe profit. Mai mult, existența tranzacțiilor cu societăți afiliate controlate de Acționarul Majoritar poate genera riscuri suplimentare privind guvernarea corporativă și alinierea intereselor dintre Acționarul Majoritar și acționarii minoritari.

Oricare dintre aceste situații ar putea afecta negativ activitatea, situația financiară și rezultatelor operațiunilor Societății.

Întârzierile sau întreruperile în lanțurile de aprovizionare și volatilitatea prețurilor materiilor prime pot afecta activitatea și rezultatele Societății

Riscul de întârzieri sau întreruperi în aprovizionare continuă să reprezinte o preocupare semnificativă pentru Societate, acesta putând rezulta din evenimente neprevăzute, precum dezastre naturale, pandemii, conflicte geopolitice, sabotaj, incidente cibernetice, defecțiuni operaționale sau blocaje pe rutele comerciale globale. Prețurile materiilor prime și ale inputurilor critice pentru activitatea de producție sunt caracterizate de volatilitate ridicată, cu creșteri semnificative și, uneori, scăderi bruște într-o perioadă scurtă, determinate de speculațiile piețelor globale, evoluțiile geopolitice și fluctuațiile cererii.

Astfel de perturbări pot conduce la costuri mai ridicate de achiziție, dificultăți în respectarea termenelor contractuale și, în final, pot avea un impact negativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Societății.

Societatea se poate confrunta cu creșteri ale costurilor cu forța de muncă și cu ocuparea forței de muncă

Costurile cu forța de muncă și ocuparea forței de muncă ale Societății pot crește în viitor sau pot crește mai rapid decât se așteaptă, ca urmare a majorărilor salariului minim, a activismului sporit al forței de muncă, decrete guvernamentale și modificări ale normelor privind contribuțiile sociale și de pensii menite să reducă deficitele bugetare guvernamentale sau să sporească beneficiile sociale pentru angajați. Este posibil ca Societatea să nu poată compensa creșterile costurilor forței de muncă și ale ocupării forței de muncă prin creșterea productivității sau prin transferarea acestor creșteri către clienții săi. În cazul în care costurile forței de muncă și ale ocupării forței de muncă vor crește în viitor, costurile operaționale ale Societății vor crește, ceea ce ar putea, în cazul în care Societatea nu poate transfera aceste costuri către clienții săi prin creșterea prețurilor de vânzare sau compensarea acestora prin câștiguri de productivitate sau alte măsuri, să aibă un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Dependența de anumite resurse, inclusiv energie, poate afecta activitatea Societății

Societatea depinde în continuare de anumite resurse critice pentru desfășurarea activității sale, inclusiv energie și alte materiale de producție esențiale. În prezent, Societatea face demersuri pentru a produce energie intern pentru necesitățile operaționale proprii, însă există riscul ca producția proprie să nu fie suficientă pentru a acoperi integral cerințele operaționale, în special în perioade de consum crescut sau în condiții de instabilitate a rețelelor externe de aprovizionare.

Orice dificultăți sau costuri suplimentare legate de obținerea acestor resurse critice, inclusiv energie, pot avea un impact negativ asupra capacității Societății de a-și desfășura activitatea, asupra rezultatelor operaționale și asupra situației financiare.

Neplata sau plata cu întârziere de către clienții Societății sau de către persoanele afiliate pot afecta negativ fluxurile de numerar ale acesteia

Societatea este expusă riscului de neplată sau de întârzieri semnificative în încasarea creanțelor de la clienți, în special în contextul contractelor de antrepriză în infrastructura energetică, care implică termene lungi de execuție și valori ridicate. În cazul în care clienții sau persoanele afiliate, în contextul contractelor de împrumut acordate de Societate, întârzie sau nu își îndeplinesc obligațiile de plată, Societatea poate întâmpina dificultăți în asigurarea lichidităților necesare pentru derularea proiectelor, plata furnizorilor și menținerea fluxului operațional. Acest risc este amplificat în situațiile în care clienții sunt entități publice sau private cu expunere la riscuri financiare, litigii sau constrângeri bugetare. Neplata sau întârzierile de plată pot afecta negativ poziția financiară a Societății, pot genera costuri suplimentare de finanțare și pot influența capacitatea acesteia de a onora propriile obligații contractuale.

Societatea depinde de unitățile sale de producție în realizarea produselor și de funcționarea neîntreruptă a acestora

În ceea ce privește activitatea sa de producție a echipamentelor electrice, Societatea depinde de funcționarea neîntreruptă a unităților sale de producție. Dacă una dintre unitățile-cheie de producție este distrusă sau închisă sau suferă o oprire temporară a operațiunilor, indiferent de motiv, dacă echipamentul său este deteriorat într-un mod semnificativ sau apar alte întreruperi în producție, acest lucru este probabil să provoace întârzieri în capacitatea de a produce și distribui produsele conform prevederilor contractelor încheiate. În plus, lucrările de îmbunătățire sau extindere din fabrică sau întreruperile de mentenanță pot cauza riscuri de defecțiuni sau, respectiv, întârziere a livrărilor. Astfel de întreruperi și întârzieri în livrarea produselor pot duce la pierderi de vânzări și pot genera cheltuieli suplimentare iar activitatea Societății și a filialei sale, Alfa Factory Software S.R.L. ("Grupul"), rezultatele operațiunilor și/sau poziția financiară ar putea fi afectate negativ în mod semnificativ.

Activitatea Societății este expusă sezonality și condițiilor meteorologice, în special în domeniul construcțiilor

O parte semnificativă a veniturilor Societății este generată din activități de antrepriză, care sunt în mare măsură dependente de condițiile meteorologice. În mod tradițional, volumul lucrărilor de construcții este mai ridicat în sezoanele calde și scade considerabil în perioada de iarnă, ceea ce poate determina fluctuații semnificative în veniturile și fluxurile de numerar ale Societății. Condițiile meteorologice nefavorabile, precum temperaturile extreme, ploile abundente sau ninsoarele, pot provoca întârzieri în execuția proiectelor, costuri suplimentare și posibile penalități contractuale. De asemenea, schimbările climatice pe termen lung ar putea accentua aceste riscuri printr-o creștere a frecvenței fenomenelor meteo extreme. Toate aceste aspecte pot afecta negativ activitatea, rezultatele financiare și poziția competitivă a Societății.

Activitatea de producție a Societății necesită întreținerea continuă, precum și modernizarea și înlocuirea componentelor și/sau a elementelor infrastructurii sale

Societatea deține și/sau exploatează o infrastructură de producție și, prin urmare, trebuie să mențină, să modernizeze și să înlocuiască periodic anumite componente, facilități și elemente ale unei astfel de infrastructuri pentru a fi în măsură să furnizeze produsele sale într-un mod competitiv și rentabil. O astfel de modernizare și întreținere necesită atât atenția conducerii, cât și investiții periodice de capital, care pot depăși estimările sau capitalul disponibil.

În plus, daunele aduse unor părți ale infrastructurii Societății, fie ca urmare a uzurii de rutină, fie ca urmare a unor fenomene meteorologice nefavorabile, a unor acțiuni și dezastre naturale sau provocate de om sau de evoluția tehnologică pot necesita repararea sau înlocuirea unei părți sau a întregii infrastructuri. În cazul în care Societatea nu este în măsură să efectueze aceste reparații sau înlocuiri sau este în măsură să facă acest lucru însă la costuri semnificative, cheltuielile de exploatare și investițiile de capital ale Societății ar putea crește semnificativ și, în consecință, activitatea Societății, rezultatele operaționale, pozițiile financiare și perspectivele pot fi afectate în mod semnificativ.

Asigurarea curentă a Societății poate să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile care pot apărea.

În cazul în care un eveniment semnificativ ar afecta Societatea și/sau activele sale (cum ar fi dezastre naturale sau provocate de om, orice alte întreruperi), Societatea ar putea suferi pierderi substanțiale cu privire la proprietate și perturbări semnificative ale activității, pentru care nu poate fi compensată. În plus, în funcție de gravitatea daunelor, este posibil ca Societatea să nu poată reconstrui sau înlocui astfel de bunuri sau bunuri deteriorate în timp util sau deloc. În plus, este posibil ca unele riscuri să nu poată fi asigurate în toate circumstanțele sau, în anumite circumstanțe, Societatea poate alege să nu încheie o asigurare pentru a se proteja împotriva riscurilor specifice din cauza primelor mari asociate cu o astfel de asigurare sau din alte motive. Plata unor astfel de cazuri neasigurate ar reduce fondurile de care dispune Societatea. În cazul în care Societatea suferă un eveniment semnificativ, un eveniment care nu este asigurat în totalitate, pentru care există excepții de la plata asigurării sau în cazul în care asigurătorul unui astfel de eveniment nu este solvabil, acesta ar putea fi obligat să folosească fonduri aferente investițiilor de capital sau altor utilizări pentru a-și acoperi răspunderea pentru astfel de evenimente. Orice astfel de pierdere sau revendicare de la terți pentru daune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Societății, rezultatelor operațiunilor, poziției financiare și perspectivelor.

Perturbările operaționale cauzate de evenimente meteorologice extreme și întârzierile în aprovizionarea cu materii prime

Evenimentele meteorologice extreme, precum vânturi puternice, precipitații intense sau valuri de căldură prelungite, pot provoca daune instalațiilor de producție și infrastructurii de suport, precum și riscuri pentru sănătatea și siguranța angajaților, conducând la întreruperi operaționale.

De asemenea, astfel de condiții climatice pot afecta transportul materiilor prime și continuitatea lanțului de aprovizionare, generând întârzieri semnificative. Schimbările climatice contribuie totodată la creșterea volatilității și complexității lanțurilor de aprovizionare, ceea ce poate amplifica riscurile de aprovizionare și poate avea un impact negativ asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare ale Societății.

Operațiunile Societății depind într-o anumită măsură de contractele cu autorități și companii publice fiind astfel expuse riscului asociat finanțării din bugetul de stat

Aproximativ 20% din veniturile Societății provin din contracte cu autorități publice, instituții ale statului și/sau companii controlate de stat, iar acest procent ar putea crește o dată cu finalizarea achizițiilor pentru Spiact Craiova S.A. și Elcomex IEA S.A.. Atribuirea, finanțarea și executarea acestor contracte depind în mare măsură de disponibilitatea fondurilor publice, alocările bugetare și prioritățile de investiții stabilite de autorități.

În condiții de constrângeri bugetare sau deficit fiscal, este posibil ca autoritățile contractante să reducă numărul sau valoarea proiectelor puse la dispoziție prin proceduri de achiziție publică, ori să amâne sau să suspende anumite investiții. De asemenea, în cazul contractelor deja în derulare, există riscul ca plățile să fie efectuate cu întârziere sau să fie necesare renegocieri privind termenele de execuție și plată.

Oricare dintre aceste situații ar putea afecta negativ fluxul de numerar al Societății, capacitatea sa de a-și respecta obligațiile de plată către furnizori, angajați sau creditori, precum și veniturile și profitabilitatea. În plus, întârzierile sau reducerile de finanțare pot genera litigii sau arbitraje cu beneficiarii contractelor, cu impact suplimentar asupra activității, situației financiare și perspectivelor Societății.

Anumite proiecte în care este implicata Societatea depind de programe de finanțare guvernamentale sau europene (directă și indirectă)

Anumite proiecte în care este implicata Societatea sau cele din domeniile în care Societatea intenționează să își extindă activitățile sunt sau pot fi finanțate parțial sau integral prin programe guvernamentale sau europene, precum Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR), astfel încât Societatea este indirect expusă disponibilității acestor surse de finanțare prin clienții săi care beneficiază de acestea pentru implementarea proiectelor.

În cazul în care aceste programe sau surse de finanțare ar fi suspendate, reduse sau amânate, există riscul ca implementarea unor proiecte directe sau a proiectelor clienților să fie întârziată sau oprită, ceea ce ar putea afecta fluxurile de numerar și activitatea Societății.

Societatea nu are vizibilitate completă asupra surselor fondurilor clienților și nu poate controla modul în care aceștia gestionează proiectele sau plățile asociate. Deși, în prezent, impactul asupra activității curente este limitat, incertitudinea privind continuitatea programelor de finanțare sau evoluția proiectelor viitoare ar putea avea un efect negativ asupra strategiei Societății, a premiselor pe baza cărora pregătește bugetele și planul de afaceri și implicit asupra rezultatelor operaționale, poziției financiare și perspectivei Societății.

Concurența pe piețele în care activează Societatea poate afecta rezultatele operaționale, poziția financiară și perspectivele Societății

Societatea activează pe piețe în care există mai mulți competitori, iar performanța sa operațională și financiară poate fi influențată de modul în care își desfășoară activitatea și își poziționează produsele și serviciile față de concurență. Intensitatea concurenței, strategiile adoptate de competitorii existenți sau intrarea unor noi participanți pe piață pot afecta capacitatea Societății de a atrage și păstra clienți, de a menține nivelul veniturilor sau de a-și proteja marjele, rezultatele operaționale, poziția financiară și perspectivele depinzând în mare măsură de modul în care Societatea răspunde acestor presiuni competitive și se adaptează la evoluțiile pieței.

În plus, Societatea își desfășoară o parte semnificativă a activității prin participarea la proceduri de achiziție publică, care sunt caracterizate printr-un nivel ridicat de concurență, inclusiv din partea unor companii locale și internaționale cu resurse financiare, tehnice și operaționale considerabile. Pentru a rămâne competitivă și a câștiga contracte, Societatea poate fi nevoită să ofere prețuri mai reduse sau condiții comerciale mai avantajoase pentru autoritățile contractante. Acest lucru poate conduce la scăderea marjelor de profit, la o presiune suplimentară asupra costurilor de execuție și, în anumite cazuri, la riscul ca anumite proiecte să devină mai puțin profitabile. Modificări ale cadrului legislativ privind achizițiile publice, întârzieri în procesul de atribuire sau contestațiile formulate de alți participanți pot de asemenea afecta planificarea și execuția proiectelor. Toate acestea pot influența negativ veniturile, profitabilitatea și fluxurile de numerar ale Societății, și implicit situația sa financiară și perspectivele.

Acordurile de finanțare ale Societății includ ipoteci asupra unora dintre activele sale, inclusiv asupra facilităților de producție, iar o încălcare a obligațiilor aferente acestor acorduri ar putea afecta poziția financiară a Societății, inclusiv ca urmare a executării ipotecilor

Contractele de finanțare în care Societatea este parte prevăd garanții extinse și ipoteci asupra unora dintre activele sale, inclusiv asupra facilităților de producție pe care Societatea le deține, precum și asupra stocurilor de produse, conturilor bancare și creanțelor bănești și accesoriilor acestora, provenind din contracte, comenzi sau facturi între Societate și clienții săi, având calitatea de debitori cedati.

În plus, unele dintre contractele de finanțare ale Societății conțin acorduri și angajamente restrictive extinse, astfel cum este uzual pentru astfel de finanțări, care pot limita acțiunile potențiale ale Societății, inclusiv cerințele de a adera la acorduri financiare specifice, restricții privind contractarea unor datorii financiare suplimentare sau efectuarea de investiții și plata dividendelor, în cazul în care astfel de acțiuni ar putea aduce atingere capacității de plată sau acordurilor financiare, restricții privind schimbarea membrilor organelor executive și modificări ale documentelor constitutive, restricții privind schimbarea structurii acționarului, angajamente de a nu face în sarcina Societății, restricții privind fuziunile și reorganizările de orice fel, interdicții privind vânzarea activelor strategice. Cu excepția cazului în care se obține în mod corespunzător un consimțământ sau o derogare de la creditorul relevant, orice încălcare a unor astfel de

acorduri ar putea duce la situația în care Societatea este în stare de neîndeplinire a obligațiilor, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Societății.

De asemenea, anumiți creditori și-au rezervat drepturile și prerogativele de a solicita rambursarea anticipată și de a solicita garanții suplimentare.

Deși Societatea nu a întâmpinat probleme în ceea ce privește serviciul datoriei, în cazul în care Societatea se confruntă cu probleme în îndeplinirea plăților periodice sau celorlalte obligații din acordurile de finanțare, contrapărțile finanțatoare pot avea dreptul să execute ipotecile acordate, inclusiv prin colectarea, preluarea în posesie sau lichidarea activelor relevante ipotocate ceea ce ar afecta în mod semnificativ activitatea, situația financiară și perspectivele Societății.

Este posibil ca Societatea să nu poată pune în aplicare, cu succes, strategia sa de afaceri și planurile sale de investiții de capital

Performanța financiară viitoare și succesul Societății depind de capacitatea sa de a-și implementa strategia de afaceri și de a gestiona cu succes creșterea și extinderea. Acest lucru se bazează pe anumite evaluări de management și estimări ale evoluțiilor preconizate. De asemenea, realizarea unei astfel de creșteri și extinderi necesită resurse manageriale, financiare și operaționale semnificative. Rezultatele operaționale viitoare ale Societății depind în mod semnificativ de capacitatea sa de a continua să implementeze, să dezvolte și să îmbunătățească în timp util sistemele operaționale, financiare și informatice, de a implementa un control intern adecvat asupra raportării financiare și a controalelor și procedurilor privind furnizarea de informații și de a extinde, instrui, stimula și gestiona personalul cheie de conducere și forța de muncă. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora Societatea va fi capabilă să-și implementeze cu succes strategia sau că acest lucru va susține sau va îmbunătăți și nu va afecta rezultatele operațiunilor Societății. În același timp, creșterea istorică a veniturilor sau extinderea operațiunilor ar putea să nu indice performanța viitoare, iar Societatea ar putea să nu își atingă obiectivele de creștere.

Incapacitatea de a gestiona cu succes proiectele de creștere și extindere din cauza oricăruia dintre acești factori sau a altor factori poate duce la creșterea costurilor, la scăderea calității serviciilor oferite, având ca rezultat o profitabilitate scăzută, care poate afecta semnificativ perspectivele, activitatea, poziția financiară și rezultatele operațiunilor Societății.

Finalizarea de către Societate a achizițiilor preconizate – 99,99% din capitalul social al Elcomex IEA S.A. ("Elcomex"), 51% din capitalul social al Spiact Craiova S.A. ("Spiact") și 33% din capitalul social al Electro Alfa CM S.R.L. ("EACM") este supusa unor termene și condiții

În data de 5 noiembrie 2025, Societatea a încheiat contracte de vânzare-cumpărare pentru achiziția de la Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. ("EASI"), societate controlată de Acționarul Majoritar a:

- (i) unui număr de 1.599.840 acțiuni, reprezentând 99,99% din capitalul social al Elcomex;
- (ii) unui număr de 1.291 acțiuni, reprezentând 51% din capitalul social al Spiact;
- (iii) unui număr de 276.000 părți sociale, reprezentând 33% din capitalul social al EACM.



Achizițiile mai sus menționate sunt, de asemenea, condiționate de obținerea de către Societate a acordului de la Comisia pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe și de plata prețului de către Societate. Neîndeplinirea vreuneia dintre aceste condiții va face ca achizițiile să nu se realizeze ceea ce va avea un impact negativ semnificativ asupra strategiei Societății și a perspectivelor.

Posibile riscuri asociate implementării achiziției Spiact și relației cu acționarul minoritar

Succesul implementării achiziției și al integrării Spiact în cadrul Grupului va depinde într-o măsură semnificativă de calitatea relației dintre Societate și acționarul minoritar, dl. Dinu Laurențiu, precum și de buna colaborare în cadrul organelor de conducere ale Spiact.

Actul constitutiv al Spiact prevede că în primii 3 ani de la înregistrarea Societății ca acționar, următoarele hotărâri în cadrul Adunărilor Generale Ordinare sau Extraordinare se vor adopta exclusiv cu unanimitate

de voturi, și anume cele referitoare la (i) majorarea sau diminuarea capitalului social, (ii) dizolvarea societății, (iii) vânzarea activelor, (iv) aprobarea investițiilor și (v) aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al societății. Deși se prevede ca în situația în care părțile nu se înțeleg cu privire la adoptarea anumitor puncte de pe ordinea de zi și decizia afectează activitatea curentă a Spiact sau bunul mers al afacerii, acționarul care consideră că decizia care se solicită a fi adoptată afectează grav interesele sale și/sau nu respectă planul de afaceri poate propune celui alt acționar să îi vândă acțiunile sale la același preț cu cel din contract, lipsa consensului și perioada până la atingerea la un acord ar putea afecta desfășurarea activității Spiact și, implicit, rezultatele Societății.

De asemenea, nu pot fi oferite asigurări că interesele acționarului minoritar vor fi întotdeauna aliniate cu cele ale Societății. Disputele între acționari cu privire la strategia de dezvoltare, politica de investiții, alocarea resurselor sau alte aspecte de guvernare corporativă pot conduce la întârzieri, costuri suplimentare sau chiar la deteriorarea relației dintre acționari. Oricare dintre aceste situații ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra integrării Spiact și, implicit, asupra activității, situației financiare și perspectivelor Societății.

Este posibil ca Societatea să nu poată integra cu succes companiile pe care intenționează să le achiziționeze sau operațiunile pe care intenționează să le inițieze, în special în industrii diferite și puternic reglementate

Societatea intenționează să își extindă activitatea prin achiziția unor companii din industrii complementare celor în care activează în prezent precum și prin inițierea unor noi activități precum producerea și stocarea de energie. Societatea nu are experiență anterioară în implementarea sau integrarea achizițiilor de companii sau în desfășurarea de activități de producere și stocare de energie. În plus, una dintre societățile pe care Societatea intenționează să le achiziționeze - Elcomex IEA S.A. - a ieșit în 2023 dintr-un proces de reorganizare judiciară. Integrarea și redresarea unor astfel de entități presupune abilități de management specializate, pe care Societatea nu le-a exercitat până în prezent. Lipsa unei astfel de experiențe poate conduce la dificultăți semnificative în realizarea integrării operaționale și financiare a entităților achiziționate sau a valorificării potențialelor sinergii cu societățile a căror integrare se urmărește, cu posibile efecte negative asupra rezultatelor și poziției financiare ale Societății.

În plus, sectoarele vizate pentru extinderea sau inițierea de operațiuni sunt caracterizate prin modele de business diferite și printr-un grad ridicat de reglementare, ceea ce poate genera costuri suplimentare de conformare, riscuri legate de autorizări sau sancțiuni, precum și o expunere mai mare la modificări legislative. Astfel de factori pot afecta capacitatea Societății de a implementa cu succes strategia de creștere și pot conduce la rezultate financiare mai slabe decât cele anticipate.

Este posibil ca potențialele investiții și achiziții ale Societății să nu atingă rezultatele așteptate și să prezinte riscuri sau incertitudini

Societatea urmărește o strategie de dezvoltare care implică investiții și/sau achiziții. Procesul de identificare, analiză, negociere și integrare a unor companii noi presupune un consum semnificativ de timp și resurse din partea conducerii Societății. Această implicare în proiecte noi precum și în procese și activități diferite decât cele principale poate conduce la diminuarea atenției acordate activității curente, ceea ce ar putea afecta eficiența operațională, calitatea și capacitatea Societății de a răspunde în mod adecvat cerințelor clienților existenți.

În plus, nu pot fi acordate asigurări conform cărora Societatea va fi capabilă să identifice oportunități adecvate pentru achiziții sau investiții, că astfel de tranzacții vor avea succes sau că Societatea va fi capabilă să finalizeze orice astfel de tranzacții în termeni și condiții acceptabile pentru acesta, din cauza lipsei unei finanțări suficiente sau din alte motive.

Capacitatea Societății de a integra și de a gestiona eficient activitățile dobândite și de a gestiona orice creștere viitoare va depinde de o serie de factori, inclusiv dimensiunea activităților achiziționate, calitatea managementului dobândit, natura și locațiile geografice ale operațiunilor lor, și complexitatea care rezultă din integrarea operațiunilor acestora. Societatea se poate confrunta cu dificultăți semnificative neprevăzute în derularea unor tranzacții potențiale, cum ar fi alocarea suplimentară de timp și resurse și creșterea costurilor de integrare sau cu riscuri neanticipate rezultate ca urmare a analizării potențialelor ținte.

De asemenea, estimarea costurilor unor astfel de proiecte este supusă unui grad ridicat de incertitudine, iar

cheltuielile reale pot depăși nivelul prevăzut. Creșterea costurilor de achiziție, a celor legate de consultanță, integrare, conformare legală sau adaptare operațională ar putea afecta lichiditatea și poziția financiară a Societății, reducând capacitatea acesteia de a investi în alte proiecte sau de a-și susține planurile de dezvoltare

Prin urmare, nu există nicio garanție că orice achiziție viitoare va aduce beneficii care ar fi suficiente pentru a justifica cheltuielile suportate de Societate. În cazul în care achizițiile sau investițiile Societății nu au succes, aceasta poate duce la pierderea totală sau parțială a investiției sale și, prin urmare, activitatea, poziția financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele sale ar putea fi afectate în mod semnificativ și negativ.

Atunci când pătrunde pe piețe noi, Societatea se poate confrunta cu riscuri datorate experienței sale limitate sau lipsei de experiență pe piețele respective.

Conducerea Societății intenționează să urmărească în mod selectiv oportunități adecvate pe piețele externe și să extindă în mod strategic domeniul de activitate al Societății în străinătate. Deși conducerea Societății consideră că pătrunderea pe piețe noi oferă oportunități semnificative de creștere, activitatea sa în străinătate poate fi afectată de schimbările și instabilitatea condițiilor economice și politice internaționale din jurisdicțiile în care Societatea intenționează să își desfășoare activitatea.

Societatea poate fi expusă următoarelor riscuri legate de operațiunile pe piețele externe, inclusiv, dar fără a se limita la:

- riscuri politice, inclusiv tensiuni politice, sociale, economice sau militare locale sau globale, tensiuni sau schimbări în relațiile diplomatice;
- fluctuații ale economiei și piețelor financiare, precum și riscul de credit;
- schimbări în reglementările sau politicile guvernelor străine, care pot crea dificultăți pentru Societate în exercitarea drepturilor sale contractuale;
- dependența de guverne străine sau entități controlate de astfel de guverne străine pentru utilități sau infrastructură;
- posibile condiții de muncă nefavorabile sau greve ale angajaților;
- necunoașterea condițiilor locale de operare și de piață, înțelegerea limitată a legislației locale în materie de impozitare, vamă și alte legi, reglementări, standarde și alte cerințe;
- creșteri fiscale sau politici fiscale nefavorabile;
- controale și fluctuații valutare; și
- concurența din partea altor companii internaționale și locale.



În plus, Societatea poate fi nevoită să aloce resurse de management și angajați regiunilor în care se află proiectele din străinătate, deturnându-i astfel de la alte operațiuni ale Societății. Scenariile de mai sus pot perturba proiectele Societății, pot provoca pierderi de active și pot afecta negativ expansiunea sa în străinătate, poziția financiară și profitabilitatea.

Contractele cu autoritățile publice pot face obiectul unor investigații

Acordurile încheiate de entități private cu autoritățile publice și autorizațiile, permisele sau licențele emise de acestea din urmă sunt examinate cu atenție de autoritățile de reglementare și control și sunt adesea analizate de mass-media. Până în prezent nu au fost formulate acuzații împotriva Societății sau conducerii Societății cu privire la licitațiile la care aceasta a participat sau cu privire la obținerea oricăror licențe, avizări sau aprobări din partea autorităților de reglementare. În cazul în care Societatea sau un membru al conducerii Societății face obiectul unor acuzații, reclamații sau alte acuzații legate de rezultatele oricăror licitații publice la care Societatea a participat sau va participa în viitor sau de obținerea oricăror autorizații, avizări sau licențe, rezultatele acestor reclamații nu pot fi prevăzute. Astfel de evenimente ar putea avea un

efect negativ semnificativ asupra reputației, activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Societății, precum și asupra prețului de tranzacționare al Acțiunilor.

Nerespectarea cerințelor de control al calității ar putea afecta negativ Societatea

Societatea, și în special forța sa de muncă numeroasă formată din ingineri și tehnicieni, desfășoară activități specializate care necesită un nivel ridicat de calificare. Deși Societatea acordă o atenție sporită controlului calității și are proceduri în acest sens, nerespectarea obligației de a menține și implementa programe de formare eficiente pentru a asigura acest nivel de calificare poate duce la scăderea calității serviciilor furnizate, ceea ce poate genera cereri de despăgubire din partea terților și amenzi sau alte sancțiuni pentru încălcarea cerințelor contractuale, precum și alte tipuri de răspunderi, împreună cu pierderea oportunităților viitoare de afaceri.

Societatea poate fi expusă la consecințe juridice și financiare pentru accidente de muncă

Activitatea Societății implică lucrări de producție și antrepriză care, prin natura lor, presupun un nivel ridicat de risc pentru sănătatea și siguranța angajaților proprii și ai subcontractorilor. Chiar dacă Societatea a implementat politici și proceduri de securitate și sănătate în muncă, respectă legislația relevantă și derulează periodic programe de instruire, există riscul producerii unor accidente de muncă.

Astfel de evenimente pot conduce la vătămări corporale sau decese, declanșarea unor investigații din partea autorităților competente, aplicarea de amenzi și sancțiuni administrative, suspendarea sau rezilierea contractelor în derulare, precum și atragerea răspunderii civile și/sau penale a Societății și, după caz, a reprezentanților săi. De asemenea, astfel de incidente pot afecta reputația Societății și pot genera costuri suplimentare semnificative legate de despăgubiri, prime de asigurare sau litigii, cu impact negativ asupra activității, situației financiare și perspectivelor Societății.

Societatea este expusă riscului valutar intrinsec tranzacțiilor pe care le desfășoară în activitatea sa

Grupul realizează o parte din tranzacțiile sale comerciale în alte valute decât RON. În plus, o parte din datoriile și contractele comerciale sunt denumite în EUR și, într-o mai mică măsură, în USD. Fluctuațiile cursului de schimb pot afecta marjele și rezultatele financiare ale Societății, deoarece variațiile semnificative ale cursului pot conduce la costuri suplimentare neprevăzute sau la diminuarea profitabilității. În lipsa unor mecanisme de acoperire a riscului valutar, astfel de fluctuații ar putea avea un impact negativ asupra situației financiare, rezultatelor operaționale și perspectivelor Societății.

Riscuri juridice și de reglementare

Societatea este supusă unor cerințe de reglementare și este obligată să respecte reglementările în vigoare, ceea ce poate duce la costuri de conformitate mai mari decât cele prevăzute

Operațiunile curente ale Societății, precum și alte operațiuni pe care Societatea intenționează să le lanseze în funcție de condițiile de piață, precum producția și stocarea de energie, necesită anumite licențe, permise și aprobări de reglementare, care pot fi supuse anumitor condiții. Deși Societatea a reușit în trecut să obțină și să mențină aceste licențe, permise și aprobări atunci când a fost necesar, este posibil ca în viitor autoritățile relevante să nu mai emită deloc sau să nu mai extindă aceste licențe, permise sau aprobări sau să nu le mai poată emite sau extinde în timp util sau în condiții acceptabile pentru Societate. Pierderea oricăreia dintre licențele sale, o suspendare temporară a acestora, o încălcare a termenilor unei licențe de către Societate sau neobținerea oricăror licențe suplimentare necesare în viitor din orice motiv ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și/sau situației financiare a Societății.

Este posibil ca Societatea să fi încălcat în trecut sau să încalce pe viitor cerințele legale aplicabile impuse de autoritățile relevante, care pot interpreta dispozițiile legale aplicabile în mod diferit, ceea ce duce la consecințe în aplicarea prevederilor legale relevante. Ocazional, Societatea poate contesta diverse decizii de reglementare în cursul activității sale, ceea ce poate afecta relațiile sale cu autoritățile de reglementare. În plus, autoritățile competente au dreptul de a desfășura inspecții și efectuează astfel de inspecții periodice în legătură cu operațiunile Societății pe tot parcursul anului. Orice astfel de inspecții viitoare pot duce la concluzia că legile, decretele sau reglementările aplicabile nu au fost respectate și Societatea poate fi în imposibilitatea de a respinge orice astfel de concluzii sau de a remedia presupusele

încălcări.

Costurile Societății cu respectarea cerințelor de reglementare actuale și viitoare, inclusiv orice reglementare mai strictă privind atenuarea și adaptarea la schimbările climatice, precum și orice pierdere a licențelor sau autorizațiilor de operare importante ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Societății, rezultatelor operațiunilor, poziției financiare și perspectivelor.

Societatea poate face obiectul unor diferite proceduri judiciare, iar deciziile judecătorești nefavorabile pot conduce la amenzi, obligații de despăgubire sau alte sancțiuni, iar Societatea se poate confrunta cu publicitate negativă ca urmare a anumitor proceduri judiciare și revendicări și litigii contractuale sau necontractuale, care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra poziției financiare a Societății

Societatea ar putea fi implicată în litigii în cursul normal al activității, ceea ce poate duce la cereri de despăgubire, amenzi sau alte sancțiuni asupra acestuia. Societatea poate fi grav afectată de alte revendicări, reclamații și litigii contractuale sau necontractuale (inclusiv de drept administrativ și alte aspecte de drept public), inclusiv din partea partenerilor contractuali, de clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de alte tipuri de publicitate negativă pe care le pot atrage.

Rezultatele procedurilor juridice, administrative și de reglementare nu pot fi prevăzute cu certitudine. Chiar dacă astfel de proceduri sunt soluționate în cele din urmă în favoarea Societății, acestea pot deturna un volum semnificativ din resursele și timpul angajaților Societății sau pot conduce la publicitate negativă, în detrimentul activității și reputației Societății. În plus față de expunerea financiară potențială cu care se poate confrunta Societatea în legătură cu astfel de proceduri, orice litigiu, indiferent dacă este sau nu de succes, ar putea afecta în mod semnificativ reputația Societății pe piață sau relațiile cu clienții sau furnizorii săi, iar procedurile sau tranzacțiile în legătură cu litigiile pot implica costuri interne și externe care pot, chiar și în cazul finalizării cu succes a unei proceduri relevante, să nu fie rambursabile integral, să deturneze timpul conducerii executive sau să utilizeze alte resurse care ar fi utilizate în alt scop în activitatea Societății. Fiecare dintre aceste consecințe suplimentare ale litigiilor ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor, fluxurilor de numerar și perspectivelor Societății.

Societatea se poate confrunta cu conflicte de muncă

Societatea își desfășoară activitatea predominant în România, iar legislația muncii oferă diverse protecții și drepturi de negociere sau alte drepturi angajaților. Aceste drepturi ale angajaților pot impune Societății să aloce timp și costuri semnificative pentru modificarea sau amendarea condițiilor de muncă ale angajaților sau pentru încetarea relațiilor de muncă. În plus, inițiativele Societății de reducere a costurilor și îmbunătățirea eficienței producției pot include în viitor reducerea forței de muncă, ceea ce poate duce la diverse greve și conflicte de muncă.

Consultările cu reprezentanții angajaților, grevele sau alte perturbări cauzate de forța de muncă a Societății ar putea perturba operațiunile Societății, duce la afectarea reputației, creșterea salariilor și a beneficiilor, dificultăți în atragerea de personal sau ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Societății.

Nu se poate garanta că în viitor nu vor exista conflicte de muncă și/sau relații nefavorabile cu angajații. Perturbările activității comerciale cauzate de greve sau măsuri similare ale angajaților Societății sau ale angajaților oricăruia dintre furnizorii săi importanți ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Societății.

Este posibil ca Societatea să nu poată să detecteze sau să prevină conduita etică necorespunzătoare sau încălcările legislației aplicabile în materie de anticorupție și sancțiuni comise de angajații săi, de partenerii săi contractuali sau de alți terți

Societatea își desfășoară o parte semnificativă a activității prin contracte cu autorități publice din România. În general, atribuirea și derularea contractelor publice implică interacțiuni cu funcționari publici și sunt supuse unor reglementări stricte privind integritatea, concurența și anticorupția. În România, legislația anticorupție este strictă, iar autoritățile au o practică intensă de investigare și sancționare a faptelor de corupție, inclusiv în domeniul achizițiilor publice.

Deși Societatea a implementat coduri de etică și cale de raportare a neregulilor, nu este vreo garanție ca

astfel de coduri, politici și proceduri vor fi pe deplin eficiente sau că eventuale acțiuni ilicite nu vor avea loc.

Orice astfel de incidente de conduită etică necorespunzătoare sau de nerespectare a legilor aplicabile pot duce la pierderi semnificative suferite de Societate, pot expune Societatea la proceduri juridice, la amenzi semnificative, pot împiedica Societatea să participe la anumite proiecte sau activități, pot duce la pierderea încrederii în Societate de către publicul larg și/sau contrapărțile contractuale sau pot conduce la alte consecințe, inclusiv, dar fără a se limita la, încetarea anumitor funcții comerciale sau a contractelor existente care, la rândul lor, pot determina un efect negativ semnificativ asupra activității Societății, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare.

Cadrul legal din România este în continuă dezvoltare, ceea ce ar putea crea un mediu nesigur pentru activitatea economică și pentru investiții

Incertitudinile referitoare la sistemul juridic și judiciar din România ar putea avea un efect negativ asupra economiei și, astfel, ar putea crea un mediu nesigur pentru investiții și pentru activitatea economică. Comparativ cu jurisdicții mai dezvoltate, sistemul judiciar este subfinanțat. Sistemul juridic din România a suferit schimbări dramatice în ultimii ani, ca urmare a aderării sale la Uniunea Europeană ("UE") și, în general, pentru a fi armonizat cu cel al țărilor cu sisteme juridice mai dezvoltate. În multe cazuri, interpretarea și aspectele procedurale ale noilor sisteme juridice și de reglementare sunt încă în curs de elaborare, ceea ce poate duce la promulgarea de noi legi, la modificări ale legilor existente, la aplicarea neunitară a legilor și reglementărilor existente și la incertitudine în ceea ce privește aplicarea și efectul noilor legi și reglementări. În general, în jurisdicțiile de drept civil, cum este România, hotărârile judecătorești nu au efect de precedent sau au un efect de precedent limitat și, prin urmare, instanțele nu sunt ținute de hotărârile judecătorești anterioare pronunțate în situații identice sau similare, ceea ce poate duce la o aplicare neunitară a legislației în soluționarea unor litigii identice sau similare. În plus, în anumite circumstanțe, este posibil să nu poată fi obținute în timp util sau să nu poată fi obținute deloc remediile legale prevăzute de legile și reglementările relevante.

Credibilitatea sistemului poate fi periclitată de problemele ridicate cu privire la integritatea funcționarilor și demnitarilor publici, precum și de cazurile de corupție la nivel înalt. Lipsa de certitudine juridică sau imposibilitatea de a obține remedii legale eficiente în timp util, precum și oricare dintre problemele de mai sus care afectează sistemul juridic din România pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Societății.

Nerespectarea legislației privind sănătatea și securitatea în muncă ar putea să afecteze negativ Societatea

Societatea și, în special, forța sa de muncă desfășoară activități care fac obiectul unor reglementări complexe și detaliate în materie de sănătate și securitate și al aplicării de către autoritățile naționale, precum și al unor ample proceduri interne ale Societății.

Nerespectarea obligației de a menține și de a pune în aplicare un management și o guvernare eficace în materie de sănătate și siguranță în muncă ar putea genera costuri semnificative ca urmare a vătămării persoanelor, a problemelor de sănătate și de siguranță la locul de muncă și a eventualelor perturbări ale serviciilor pentru clienții Societății. De asemenea, poate duce la cereri de despăgubire și amenzi pentru angajați și terți sau alte sancțiuni pentru încălcarea cerințelor legale. Ar putea fi inițiate sancțiuni penale împotriva Societății, a administratorilor și a angajaților săi, toate acestea putând provoca daune reputației Societății. În același timp, o eventuală stare precară a forței de muncă a Societății, cauzată de gestionarea necorespunzătoare a sănătății și siguranței în muncă, ar putea conduce la o absență crescută și la niveluri reduse de performanță, ceea ce, la rândul său, ar putea afecta rezultatele operațiunilor Societății.

Societatea poate fi afectată de modificări negative ale regimurilor fiscale sau de decizii nefavorabile ale autorităților fiscale sau de modificări ale tratatelor, legilor sau interpretărilor fiscale

Legile și reglementările fiscale pot fi supuse unor modificări, iar interpretarea și aplicarea legii fiscale pot fi, de asemenea, modificate.

În România au avut loc schimbări semnificative și relativ frecvente în sistemul de impozitare. Modificările frecvente ale legislației fiscale și interpretările contradictorii sau ambigue și care se schimbă frecvent de

către autoritățile fiscale sunt dificil de prevăzut pentru Societate și, prin urmare, Societatea poate fi nepregătită pentru aceste modificări.

Societatea se poate confrunta cu creșteri ale taxelor de plătit în cazul în care ratele de impozitare cresc sau în cazul în care legile sau reglementările fiscale sunt modificate de către autoritățile competente într-un mod negativ.

Astfel de modificări ale impozitelor sau impunerea de penalități ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, activităților, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Societății, pentru orice perioadă de raportare afectată.

Societatea ar putea fi expusă la scurgeri de date cu caracter personal și la încălcări ale securității datelor cu caracter personal

Societatea colectează, stochează și utilizează date cu caracter comercial sau personal referitoare la clienți sau angajați și parteneri contractuali, care se află sub protecție contractuală sau legală la nivel național și european. Deși Societatea își propune să aplice măsuri de prevenire în vederea protejării datelor clienților și angajaților în conformitate cu cerințele legale aplicabile, posibile scurgeri de informații, încălcări sau alte nerespectări ale legislației privind protecția datelor cu caracter personal pot avea loc în viitor sau este posibil să fi avut loc deja.

Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date ("GDPR") nu prevede concret ce măsuri tehnice și organizatorice ar trebui puse în aplicare de către un operator, dar stabilește un standard relativ ridicat pentru măsurile de securitate care ar trebui să fie concepute și implementate în vederea evitării încălcărilor securității datelor cu caracter personal. GDPR prevede că un operator poate fi sancționat cu amendă nu numai pentru existența unei încălcări a securității datelor, ci și pentru nerespectarea obligației sale de a pune în aplicare măsuri adecvate în legătură cu gestionarea riscurilor de securitate.

În cazul în care apar încălcări ale legislației privind protecția datelor, acestea pot atrage amenzi asupra Societății (care pot fi chiar egale cu cea mai mare valoare între 4% din cifra de afaceri anuală la nivel mondial și 20 milioane EUR), cereri de despăgubire, urmărirea penală a angajaților și a managerilor, daune aduse reputației și pierderea clienților, cu un potențial efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Societății.

Riscuri macroeconomice și geopolitice cu impact asupra Societății

Condițiile de afaceri și economia generală

Evenimentele recente de pe plan internațional au condus la o creștere a riscului de deteriorare rapidă a încrederii investitorilor în economiile emergente, cele mai importante fiind: (i) accentuarea tensiunilor geopolitice la nivel global, (ii) pandemia COVID-19, (iii) conflictul armat în curs din Ucraina și (iv) conflictul dintre Israel și Hamas. În acest context, temperarea ritmului de creștere a comerțului internațional, evoluțiile economice din principalele țări emergente (în special din China) și persistența problemelor întâmpinate de statele avansate în reluarea creșterii economice, contribuie la majorarea incertitudinilor privind evoluțiile viitoare ale economiei globale, cu implicații asupra volatilității fluxurilor de capital.

După o perioadă cu niveluri scăzute istorice ale ratelor dobânzilor (deoarece guvernele din întreaga lume au urmărit politici monetare expansioniste pentru a atenua impactul economic și social al pandemiei de COVID-19), trendul s-a inversat pe fondul creșterii ratelor inflației la nivel mondial care a declanșat o creștere rapidă a ratelor dobânzilor, ce ar putea avea un impact negativ asupra economiei.

Ostilitățile din țările vecine, cum ar fi acțiunea militară a Federației Ruse ("Rusia") în Ucraina sau din alte state din Europa de Est pot avea efecte negative asupra economiei României

În anumite perioade, unele țări din Europa de Est au experimentat situații ostile cu țările vecine (cum ar fi războiul dintre Rusia și Ucraina). Instabilitatea politică și militară din regiune cauzată de invazia rusă a Ucrainei în februarie 2022, precedată de pierderea controlului asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Rusiei și de conflictul din estul Ucrainei cu separatiști pro ruși în 2014 pot duce la condiții economice semnificativ



nefavorabile, tulburări sociale sau confruntări militare pe scară largă în regiune sau în alte zone. Acțiunile forțelor militare ruse în Ucraina au escaladat tensiunile dintre Rusia și SUA, Organizația Tratatului Atlanticului de Nord ("NATO"), UE și Regatul Unit la un nivel fără precedent. SUA, UE și Regatul Unit au impus și este probabil să impună sancțiuni financiare și economice suplimentare semnificative și controale la export împotriva anumitor organizații și persoane din Rusia. Efectele acestor acțiuni au provocat și pot continua să provoace perturbări negative semnificative.

Efectele sunt în mare măsură imprevizibile și printre acestea se poate număra un efect negativ semnificativ asupra stabilității economice și financiare a României, fie direct, fie indirect. Efectele unui conflict militar sunt extrem de imprevizibile și pot avea efecte adverse extrem de semnificative asupra operațiunilor Societății, asupra întregii economii a României sau a Europei în ansamblu și printre acestea se pot număra majorări substanțiale ale prețurilor la energie, diminuarea investițiilor din cauza incertitudinilor, sancțiuni economice suplimentare care pot avea un impact negativ asupra economiilor în care își desfășoară activitatea Societatea, fluctuațiile valutare semnificative, fluxurile comerciale și de capital.

Alte conflicte politice, embargouri și interdicții reciproce sau unilaterale, activități militare, activități separatiste sau atacuri teroriste în viitor ar putea influența și mai mult economiile țărilor din Europa de Est prin perturbarea comunicațiilor, îngreunarea călătoriilor și descurajarea investițiilor străine. Astfel de tensiuni politice ar putea amplifica percepția că investițiile în companiile din regiunea Europei de Est implică un grad mai mare de risc. Acestea și alte efecte negative neprevăzute ale situațiilor de criză din regiune ar putea avea consecințe negative semnificative asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Societății.

Societatea este dependentă de evoluțiile economice, demografice și de piață din România

Societatea își desfășoară activitatea în România și, prin urmare, poate fi afectat de evenimente sau de evoluțiile pieței din această țară sau din țările vecine. Fluctuațiile în activitatea economică din România pot afecta operațiunile și veniturile Societății. Creșterea datoriei suverane și/sau a deficitelor fiscale sau stagnarea/scăderea nivelului Produsului Intern Brut ("PIB") în România poate atrage retrogradări ale ratingurilor de credit ale țării sau intrarea în incapacitate de plată, afectând indirect capacitatea Societății sau a clienților sau partenerilor săi contractuali de a-și îndeplini obligațiile de plată sau de a încasa creanțele, afectând potențial poziția financiară a Societății. În plus, aspectele care afectează Uniunea Europeană, cum ar fi imigrația în general, precum și evenimente precum ieșirea Regatului Unit (unde sunt angajați în prezent mulți cetățeni est-europeni) din Uniunea Europeană sau ieșirea unui alt stat membru din UE au declanșat și pot declanșa în viitor o creștere a ratei șomajului sau pot afecta puterea de cumpărare în regiunea Europei de Est, inclusiv în România, afectând indirect sectorul energetic al României.

Factorii care afectează economia globală, precum pandemia de COVID-19 care a afectat în trecut, care a dus la creșterea cheltuielilor bugetare, inflație, majorări ale ratelor dobânzilor și crize ale prețurilor materiilor prime, pot afecta în mod semnificativ în viitor perspectivele producției economice și ale piețelor muncii din România, cererea de energie și prețurile energiei și ale materiilor prime, precum și accesul la finanțare. În lipsa sprijinului din partea Guvernului României, ratele șomajului pot crește, întreprinderile se pot confrunta cu incapacitatea de plată și insolvențe, iar economia și-ar putea reduce ritmul de creștere sau ar putea trece prin perioade prelungite de recesiune, ceea ce ar putea afecta cererea pentru servicii furnizate de Societate.

Deteriorarea condițiilor economice din România sau la nivel global, care ar putea fi drept rezultat o creștere a șomajului sau o scădere a veniturilor reale ar putea avea un efect negativ asupra situației financiare a clienților și a altor parteneri contractuali ai Societății și asupra capacității acestora de a-și îndeplini obligațiile contractuale față de Societate. Aceste evoluții ar putea avea, la rândul lor, un impact negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor, situației financiare și perspectivelor Societății.

Incertitudinea politică și economică ar putea afecta negativ valoarea investițiilor în Acțiuni

În cursul istoriei sale recente, România a trecut prin schimbări majore. Au avut loc numeroase reforme politice și economice, însă economia României are în continuare slăbiciuni de natură structurală. Acestea includ dependența de exporturile din sectorul industrial, o populație îmbătrânită care va necesita cheltuieli guvernamentale mai mari pentru serviciile sociale în viitor și, din punct de vedere istoric, soldul deficitar al contului curent, precum și absorbția întârziată a fondurilor UE și lipsa anumitor reforme esențiale, fiecare dintre acestea putând afecta bonitatea României.

Mai mult, România a trecut prin perioade de instabilitate politică semnificativă. În special, în ultimii ani, mediul politic din România a fost instabil, dominat de conflicte politice. Conflictele dintre Guvern, Parlament și Președintele țării pot duce la tulburări politice și sociale, care ar putea împiedica elaborarea politicilor și duce la încetinirea dezvoltării economice și a reformelor instituționale.

Economia românească este unul dintre cei mai mari beneficiari ai Mecanismului de Redresare și Reziliență al UE ("MRR"). Țările beneficiare ale MRR vor asista la creșterea proiectelor de investiții, la stimularea directă și indirectă a activității de creditare, care vor duce la creștere economică. Succesul dezvoltării în baza MRR depinde de reformele realizate la timp și de utilizarea fondurilor disponibile în cadrul programului. Posibila lipsă de progres a reformelor și lipsa absorbției programelor pot duce la rezultate sub nivelul optim de creștere pentru economia românească, comparativ cu ceea ce se preconizează a fi realizabil pe termen mediu.

Țările din Europa de Est sunt supuse unor riscuri mai mari decât piețele mai dezvoltate, cu posibile efecte negative provocate de evoluțiile juridice, economice, fiscale și politice

Investitorii pe piețele emergente și de frontieră, precum România, trebuie să cunoască faptul că aceste piețe sunt supuse unor riscuri juridice, economice, fiscale și politice mai mari decât piețele mature și unor schimbări rapide și uneori imprevizibile. În general, investiția în valori mobiliare ale emitenților cu operațiuni substanțiale pe piețe emergente sau de frontieră, cum ar fi regiunea Europei de Est, implică un grad mai mare de risc decât investiția în valori mobiliare ale emitenților cu operațiuni substanțiale în țările din Europa de Vest sau în alte jurisdicții similare. Schimbările în situația economică și politică dintr-o țară cu piață emergentă sau de frontieră pot avea un impact negativ sau indirect asupra situației economice și politice din alte țări cu piețe emergente sau de frontieră. De exemplu, modificările aduse politicilor fiscale și economice din România pot avea un impact asupra capacității Societății de a își menține planurile de afaceri pe termen lung. Ca și în trecut, volatilitatea piețelor financiare duce la o creștere a riscurilor percepute asociate investițiilor în economiile emergente și, prin urmare, ar putea reduce investițiile străine în România. În acest caz, economia românească s-ar putea confrunta cu probleme serioase de lichiditate, care ar putea duce, printre altele, la creșterea cotelor de impozitare sau la impunerea de noi taxe și impozite, cu un impact negativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății.

Operațiunile Societății sunt expuse la riscuri comune tuturor regiunilor care au cunoscut recent sau înregistrează în prezent schimbări politice, economice și sociale, printre care se numără fluctuații ale cursului de schimb, un mediu de reglementare în evoluție, inflație, recesiuni economice, perturbări ale pieței locale, conflicte de muncă, modificări ale veniturilor disponibile sau ale produsului național brut, fluctuații ale ratelor dobânzii și ale politicilor fiscale, exodul capitalului, corupție existentă și percepută și alți factori similari. Instabilitatea politică sau economică rezultată din apariția oricăruia dintre aceste riscuri poate afecta piața energiei din regiunea Europei de Est. Astfel de evenimente ar putea diminua veniturile Societății, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Societății.

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România

Corupția este unul dintre principalele riscuri cu care se confruntă companiile care desfășoară operațiuni comerciale în România. Mass-media internațională și locală, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelurile de corupție. De exemplu, Indicele de percepție a corupției 2024 comunicat de Transparency International, care evaluează datele privind corupția în țările din întreaga lume și clasifică țările de la 1 (cel mai puțin corupt) la 180 (cel mai corupt), a clasat România pe locul 65 (2023: 65 pentru România).

În contextul acestei raportări, corupția afectează sistemele judiciare și unele dintre organele de reglementare și administrative din România, care pot fi relevante pentru activitatea Societății și ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății.

Volumul și prețul produselor comercializate de Societate sunt afectate de condițiile de cerere și ofertă care sunt în afara controlului Societății

Câștigurile din producția și comercializarea mărfurilor sunt influențate în mare măsură de mișcările condițiilor cererii și ofertei, care se schimbă în mod constant, afectând prețurile acestora. În condiții de piață volatile sau incerte, sau atunci când există o cerere scăzută sau o ofertă excesivă, volumul și prețul

bunurilor fizice comercializate pot fluctua semnificativ sau pot fi scăzute pentru perioade lungi de timp. Există un grad ridicat de incertitudine cu privire la perspectivele economice globale, iar prețurile mărfurilor produse și/sau comercializate de Societate pot evolua într-o manieră care ar afecta negativ rezultatele sale financiare.

Orice scădere a ratingului de credit al României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Societății

În iulie 2025, Standard & Poor's a menținut ratingul României la "BBB-", cu perspectivă negativă, iar în august 2025, Fitch a confirmat ratingurile pe termen lung ale României în valută străină și locală la "BBB-", cu perspectivă negativă, pe fondul, printre altele, al deficitului bugetar ridicat, al reformelor fiscale preconizate, creșterii economice scăzute din ultimii ani și inflației ridicate persistente. În septembrie 2025, Moody's a menținut ratingul "Baa3" cu perspectivă negativă. Orice revizuire negativă a ratingurilor de credit ale României pentru datoria internă sau internațională de către aceste agenții de rating internaționale sau alte agenții similare poate afecta în mod semnificativ capacitatea Societății de a obține finanțare, precum și ratele dobânzilor și alte condiții comerciale în baza cărora este disponibilă această finanțare. Acest lucru ar putea prejudicia capacitatea Societății de a obține finanțare pentru cheltuieli de capital și de a refinanța sau de a rambursa datoriile Societății, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Societății, precum și asupra prețului de tranzacționare al Acțiunilor.

Riscuri referitoare la Acțiunile Oferite

În prezent, nu există o piață de tranzacționare pentru Acțiuni și este posibil să nu se dezvolte sau să nu fie sustenabilă o piață de tranzacționare activă pentru Acțiuni

Anterior Ofertei, nu a existat nicio piață de tranzacționare pentru Acțiuni. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora se va dezvolta sau menține o piață de tranzacționare activă pentru Acțiuni sau că prețul la care se vor tranzacționa Acțiunile pe piața de capital ulterior Ofertei nu va fi mai mic decât Prețul Final de Ofertă. Intermediarii Coordonatori nu sunt obligați să deruleze activități de market making pentru Acțiuni și, în măsura în care desfășoară orice activitate de market making, aceste activități pot înceta în orice moment, fără notificare. În cazul în care nu se dezvoltă o piață activă de tranzacționare pentru Acțiuni, investitorii pot întâmpina dificultăți în vânzarea Acțiunilor Oferite.

Majorarea de Capital poate fi anulată și/sau Oferta poate fi invalidată

Potrivit legii române, hotărârile adoptate de acționarii unei societăți pe acțiuni pot fi contestate de terți interesați cum ar fi creditorii sau salariații. Mai mult, o ofertă publică de acțiuni, cum ar fi Oferta, poate fi anulată în cazul în care condițiile de aprobare a Prospectului nu sunt respectate sau în cazul în care decizia ASF de aprobare a respectivului prospect este anulată de instanțele judecătorești.

Prin urmare, dacă se constată că hotărârea adoptată de acționarii Societății de aprobare a Majorării de Capital sau orice acte sau înscrisuri ulterioare (inclusiv, însă fără a se limita la decizia consiliului de administrație al Societății de aprobare a Prospectului) sunt anulate sau dacă Oferta este anulată, Acțiunile Oferite emise în cadrul Majorării de Capital sau al subscrierii de Acțiuni Oferite în baza Ofertei vor fi anulate, iar investitorul în astfel de Acțiuni Oferite are dreptul să i se restituie prețul de subscriere de către Societate, precum și orice alte daune suportate ca urmare a tranzacției anulate. De exemplu, în cazul în care un investitor în Acțiunile Oferite le-a achiziționat în cadrul unei tranzacții de pe piață la un preț mai mare decât prețul de subscriere, deținătorul respectivelor acțiuni va înregistra o pierdere echivalentă cu diferența dintre prețul de subscriere al Acțiunilor Oferite și prețul de cumpărare al Acțiunilor Oferite. Mai mult decât atât, în cazul în care o instanță judecătorească dispune suspendarea hotărârii adoptate de acționarii Societății de aprobare a Majorării de Capital sau a oricăror hotărâri ulterioare înainte de lansarea Ofertei, în urma unei eventuale cereri de anulare, indiferent dacă anularea este admisă sau nu, perioada de timp în care investitorul nu va intra în posesia Acțiunilor Oferite și acestea nu vor fi admise la tranzacționare va putea să se prelungească.

Volatilitatea prețurilor Acțiunilor și lichiditatea pot afecta performanța investițiilor în Societate

Prețul acțiunilor societăților cotate la bursă poate fi foarte volatil, iar acțiunile acestora pot avea lichiditate limitată. Este posibil ca o piață activă de tranzacționare a Acțiunilor să nu se dezvolte, iar prețul de

tranzacționare al Acțiunilor poate fluctua semnificativ. Este posibil ca investitorii să nu își poată recupera investiția inițială.

În afara faptului că poate fi afectat de rezultatele operaționale efective sau previzionate ale Societății, prețul de piață al Acțiunilor poate fluctua semnificativ ca urmare a unor factori independenți de voința Societății, inclusiv, printre altele: (i) rezultatele operațiunilor și rezultatele financiare ale Societății sau cele ale altor companii din cadrul sectoarelor în care acesta operează; (ii) modificări ale recomandărilor analiștilor în valori mobiliare sau estimări ale câștigurilor sau performanței financiare a Societății sau a sectorului sau neîndeplinirea așteptărilor analiștilor de valori mobiliare; (iii) fluctuații ale prețurilor și volumelor de pe piață și volatilitate generală a pieței; (iv) anunțuri făcute de către Societate sau clienții, furnizorii sau concurenții acesteia; (v) modificări ale legilor, normelor și regulamentelor aplicabile Societății, operațiunilor acesteia și operațiunilor în care Societatea are interese și implicarea în litigii; și (vi) condițiile economice și politice generale din România și la nivel global.

Condițiile pieței de capital sunt, de asemenea, afectate de mulți factori, precum perspectivele generale economice, politice sau legislative, evoluțiile sau perspectivele ratelor dobânzii și ale ratelor inflației, fluctuațiile cursului de schimb, prețurile mărfurilor, modificările atitudinii investitorilor față de anumite sectoare ale pieței și cererea și oferta de capital. Tranzacționarea Acțiunilor de către alți investitori, precum cumpărări sau vânzări mari de Acțiuni, poate afecta, de asemenea, prețul Acțiunilor. În consecință, este posibil ca prețul de piață al Acțiunilor să nu reflecte valoarea fundamentală a investiției în Acțiunile Societății și prețul la care investitorii pot vinde Acțiunile deținute în orice moment poate fi influențat de mai mulți factori, dintre care doar unii pot avea legătură cu Societatea, în timp ce alții ar putea fi independenți de controlul Societății. Investitorii nu trebuie să se aștepte că vor putea neapărat să obțină profit din investiția în Acțiuni, într-o perioadă de timp pe care o consideră rezonabilă. Rezultatele și perspectivele Societății pot fi din când în când sub nivelul așteptărilor analiștilor pieței și investitorilor, ceea ce ar putea avea un efect negativ asupra prețului de tranzacționare a Acțiunilor.

Este posibil ca Societatea să întâmpine dificultăți în respectarea cerințelor de informare continuă care le revin societăților listate sau ar putea să suporte costuri suplimentare

Ca urmare a Admiterii la tranzacționare a Acțiunilor la Bursa de Valori București, Societatea are obligația de a menține controale interne eficiente și de a respecta obligații financiare și alte obligații de raportare suplimentare, precum elaborarea de situații financiare și alte rapoarte în temeiul normelor BVB și, respectiv, ale ASF privind obligațiile de raportare continuă și periodică. Societatea nu a mai fost supusă unor cerințe similare până în prezent, nu dispune în prezent de un departament dedicat pentru gestionarea acestor raportări și nu are experiență practică în conformarea cu cerințele post-listare. Ca urmare, este posibil ca Societatea să fie nevoită să aloce resurse suplimentare, să angajeze personal calificat sau să apeleze la consultanți externi pentru a asigura conformitatea, ceea ce poate conduce la costuri operaționale semnificative.

Orice nerespectare sau respectare necorespunzătoare a obligațiilor permanente de raportare și de informare ar putea determina aplicarea de amenzi sau alte sancțiuni de reglementare împotriva Societății, ceea ce ar putea afecta semnificativ activitatea, rezultatele operațiunilor și situația financiară ale Societății precum și încrederea investitorilor ceea ce ar putea declanșa o scădere a prețului de tranzacționare al Acțiunilor.

Acțiunile pot fi suspendate sau retrase de la tranzacționare pe Bursa de Valori București

ASF dispune de autoritatea de a suspenda de la tranzacționare sau, în cazul în care Acțiunile fac obiectul unei intenții de tranzacționare, de a solicita pieței reglementate să le suspende de la tranzacționare dacă situația emitentului respectiv este de asemenea natură încât continuarea tranzacționării ar afecta interesele investitorilor. ASF dispune de autoritatea de a solicita BVB să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare ale unui emitent, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. BVB trebuie să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care aceste acțiuni ar putea impacta negativ și semnificativ interesele investitorilor sau funcționarea corespunzătoare a pieței. Operatorul unei piețe reglementate are, de asemenea, dreptul de a suspenda acțiuni de la tranzacționare în alte circumstanțe, în conformitate cu regulamentele sale. Orice suspendare ar putea afecta condițiile de tranzacționare a Acțiunilor.

De asemenea, în cazul în care Societatea nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații potrivit legilor și

reglementărilor aplicabile companiilor ale căror acțiuni sunt listate la BVB sau dacă sunt puse în pericol tranzacționarea obișnuită la bursă, siguranța tranzacționării pe aceasta sau interesele investitorilor, atunci, sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții, Acțiunile pot fi retrase de la tranzacționare la BVB. Nu poate exista nicio garanție că asemenea evenimente nu vor avea loc în legătură cu Acțiunile. În cazul în care se materializează, toate aceste riscuri ar avea un efect negativ semnificativ asupra prețului Acțiunilor și asupra capacității investitorilor de a-și vinde Acțiunile la BVB.

Adunarea Generală a Acționarilor Societății ar putea decide să nu distribuie dividende în viitor

Distribuția dividendelor, dacă este cazul, de către Societate către acționarii săi va depinde (în plus față de cerințele legislative aplicabile), printre alte lucruri, de profiturile viitoare ale Societății, de situația financiară și de cerințele de capital, de caracterul suficient al rezervelor distribuibile ale Societății, de alte restricții legale și contractuale, condiții de credit, condiții economice generale și alți factori pe care administratorii și/sau acționarii le consideră importante în momentul respectiv. Acționarii Societății pot decide să nu distribuie dividende în viitor, cu excepția procentajului de plată a dividendelor conform legii, iar acționarii străini pot fi afectați de restricții sau întârzieri în repatrierea câștigurilor lor din distribuțiile efectuate în contul Acțiunilor.

Deținătorii de Acțiuni pot fi afectați de riscul de schimb valutar

Prețul Acțiunilor pe piața BVB și orice posibil dividend pe care Societatea este posibil să îl distribuie sunt exprimate în RON. Investițiile efectuate de investitori care utilizează ca monedă de referință o valută diferită de RON sunt expuși la riscul de schimb valutar. Orice depreciere a RON în raport cu respectivele valute va reduce valoarea investițiilor în Acțiuni sau a oricărui posibil dividend distribuit de Societate.

Lipsa acoperirii adecvate de către analiști

Nu există nicio garanție a unei acoperiri continue de analiză din partea analiștilor pentru Societate. În timp, volumul cercetărilor terților disponibile cu privire la Societate poate crește sau se poate reduce, iar acest lucru va avea o corelare slabă sau nu va avea nicio corelare cu rezultatele efective ale operațiunilor sale deoarece Societatea nu are nicio influență asupra analiștilor care elaborează aceste rapoarte. Rapoarte negative sau insuficiente ale terților pot avea un efect negativ asupra prețului de piață și asupra volumului de tranzacționare a Acțiunilor.



INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVITOARE LA PREZENTUL PROSPECT

Prezentul document este un prospect în sensul Regulamentului privind Prospectul.

Prezentă Ofertă nu constituie o ofertă de vânzare ori o solicitare a unei oferte de a cumpăra valori mobiliare în nicio jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare de ofertă ar fi ilegală. Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii Valorilor Mobiliare sau la o altă autoritate de reglementare în domeniul valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite. Societatea își asumă responsabilitatea pentru informațiile pe care prezentul Prospect le cuprinde. Potrivit cunoștințelor Societății, prezentul Prospect conține toate informațiile cu privire la Grup și Acțiunile Oferite care sunt semnificative în contextul Ofertei și informațiile conținute în prezentul Prospect sunt în conformitate cu realitatea și nu omit nimic care poate afecta sensul acestor informații. Opiniile, ipotezele, intențiile, estimările și previziunile exprimate în prezentul Prospect cu privire la Societate sunt deținute în mod onest de către Societate, au fost obținute după examinarea tuturor circumstanțelor relevante și se bazează pe ipoteze rezonabile. Unele informații din prezentul Prospect au fost extrase din surse publice, inclusiv publicații independente din domeniu, cercetări și estimări interne, precum și din alte informații publice și Grupul nu a verificat în mod independent corectitudinea acestor informații și date și nu acceptă nicio responsabilitate cu privire la acestea.

Intermediarii Coordonatori și afiliații acestora nu își asumă nicio responsabilitate de niciun fel pentru conținutul prezentului Prospect, inclusiv pentru acuratețea, integralitatea și verificarea acestuia sau pentru orice altă declarație dată sau presupusă a fi dată de către aceștia sau în numele lor în legătură cu Societatea, Acțiunile Oferite sau Oferta. Prin urmare, Intermediarii Coordonatori și afiliații acestora resping, în măsura maximum permisă de legea aplicabilă, orice răspundere delictuală sau contractuală sau pe care ar putea să o aibă altfel în legătură cu prezentul Prospect sau cu orice asemenea declarație.

Nicio persoană nu este autorizată să ofere nicio informație sau să facă orice declarație cu privire la Grup, la Ofertă sau la vânzarea Acțiunilor Oferite, cu excepția celor din prezentul Prospect, și, dacă o astfel de informație a fost dată sau o astfel de declarație a fost făcută, acestea nu trebuie să fie considerate ca fiind autorizate de către Societate sau de Intermediarii Coordonatori sau de afiliații acestora. În cazul în care orice persoană pune la dispoziția oricărui investitor informații diferite sau neconcordante, respectivul investitor nu trebuie să se bazeze pe astfel de informații.

Societatea pune la dispoziție prezentul Prospect pentru a permite unui potențial investitor să analizeze subscrierea și cumpărarea Acțiunilor Oferite. Scopul prezentului Prospect nu este acela de a constitui baza vreunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat o recomandare din partea Societății sau a Intermediarilor Coordonatori potrivit căreia orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile Oferite. Nicio declarație sau garanție, explicită sau implicită, nu este făcută sau acordată de către Intermediarii Coordonatori sau de afiliații sau de consultanții acestora cu privire la exactitatea, caracterul complet sau verificarea oricăror informații cuprinse în prezentul Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Grupului și nimic din prezentul Prospect nu este sau nu va fi invocat drept o promisiune sau declarație din partea Intermediarilor Coordonatori cu privire la trecut sau la viitor. Este interzisă orice reproducere sau distribuire a acestui Prospect, în întregime sau parțială, precum și orice divulgare a conținutului acestuia, cu excepția cazului și în măsura în care conținutul acestuia este disponibil publicului în alt mod, și orice utilizare a oricăror informații din prezentul document în orice alt scop decât pentru analizarea unei investiții în Acțiunile Oferite. Prin primirea acestui Prospect, fiecare potențial investitor își exprimă acordul cu privire la cele de mai sus.

Fiecare potențial cumpărător al Acțiunilor Oferite trebuie să stabilească pentru sine însuși relevanța informațiilor cuprinse în prezentul Prospect și subscrierea sau cumpărarea Acțiunilor Oferite trebuie să se bazeze pe investigațiile pe care acesta le consideră necesare, inclusiv propria sa examinare, analiză și cercetare și termenii Ofertei, temeiul juridic și consecințele Ofertei și posibilele consecințe fiscale care ar putea fi aplicabile, precum și evaluarea riscurilor implicate și apreciere de către acesta a oportunității oricărei asemenea investiții, în special în raport cu propriile obiective de investiții și cu propria experiență și cu orice alți factori care pot fi relevanți pentru respectivul investitor în legătură cu cumpărarea Acțiunilor Oferite.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Societății (în legătură cu care Intermediarii Coordonatori și afiliații acestora nu își asumă nicio responsabilitate de niciun fel) de a publica un supliment la prospect în temeiul Legii 24/2017, al Regulamentului ASF nr. 5/2018 și al Regulamentului privind Prospectul, nici transmiterea

prezentului Prospect, nici orice achiziție efectuată în legătură cu acesta nu va crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat nicio modificare a activității Societății sau a Grupului privit ca ansamblu de la data prezentului Prospect sau că informațiile din prezentul Prospect sunt corecte în orice moment ulterior datei prezentului Prospect.

Investitorii potențiali nu ar trebui să considere nicio informație din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Este recomandabil ca fiecare potențial investitor să se consulte cu propriii consultanți juridici, financiari, contabili și cu alți consultanți pentru a obține consultanță juridică, fiscală, în afaceri, financiară și conexă în ceea ce privește subscrierea sau achiziția Acțiunilor Oferite. Nici Societatea și nici Intermediarii Coordonatori sau afiliații sau reprezentanții acestora nu formulează nicio declarație față de vreun destinatar al ofertei sau cumpărător al Acțiunilor Oferite în ceea ce privește legalitatea unei investiții în Acțiunile Oferite din partea respectivului destinatar al ofertei sau cumpărător în baza legislației relevante care reglementează investițiile sau a unei legislații similare. Orice persoană care decide să cumpere Acțiunile Oferite are obligația să cunoască și să respecte restricțiile și limitările Ofertei prevăzute în prezentul. Prin achiziționarea Acțiunilor Oferite, investitorii își asumă orice răspundere care ar putea fi atrasă în situația în care o asemenea achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Societatea nu și-a dat și nu își dă consimțământul pentru ca Prospectul să fie folosit la revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor de către intermediari financiari sau de către orice alt terț.

Intermediarii Coordonatori acționează exclusiv în interesul Societății și nu în interesul vreunei alte persoane în legătură cu Oferta. Aceștia nu vor considera nicio altă persoană (indiferent dacă aceasta este sau nu un destinatar al prezentului document) ca fiind clienții lor în legătură cu Oferta și nu vor fi răspunzători față de nicio altă persoană decât Societatea pentru asigurarea protecției acordate clienților lor și nici pentru a oferi consultanță în legătură cu Oferta sau cu orice tranzacție sau aranjament la care se face referire în prezentul.

Societatea și Intermediarii Coordonatori nu vor avea nicio răspundere pentru neefectuarea vânzărilor Acțiunilor Oferite în conformitate cu prezentul Prospect în caz de forță majoră (inclusiv, dar fără a se limita la, dezastre naturale, războaie, revolte, incendii, greve sau alte evenimente care pot restrânge funcționarea instituțiilor pieței de capital).

Informațiile de pe pagina de internet a Grupului (www.electroalfa.ro), de pe orice altă pagină de internet menționată în prezentul Prospect sau de pe orice pagină de internet care are legătură directă sau indirectă cu paginile de internet ale Grupului nu sunt incluse prin trimitere în prezentul Prospect și orice decizie de subscriere sau cumpărare a Acțiunilor nu trebuie luată pe baza acestor informații. Informațiile de pe respectivele pagini de internet nu au fost examinate sau aprobate de Societate, de Intermediarii Coordonatori sau de ASF.

Prezentul Prospect și afișarea acestuia pe internet nu constituie o ofertă de vânzare sau o solicitare de către sau în numele Societății sau al Intermediarilor Coordonatori către orice persoană de a subscrie sau de a cumpăra oricare dintre Acțiunile Oferite în orice jurisdicție în care este ilegal ca respectiva persoană să efectueze o asemenea ofertă sau solicitare. Distribuirea prezentului Prospect și a Ofertei poate fi restricționată prin lege (inclusiv prin impunerea obligativității sau necesității obținerii unei autorizații, aprobări sau notificări) în anumite jurisdicții. Societatea, Intermediarii Coordonatori sau afiliații acestora nu au luat și nu vor lua niciun fel de măsuri care ar permite, altfel decât în România și în cadrul Ofertei, o ofertă a Acțiunilor Oferite sau posesia, emiterea sau distribuirea prezentului Prospect sau a oricărui alte materiale de ofertă sau formular de cerere în legătură cu Acțiunile în nicio jurisdicție în care ar fi obligatorie luarea de măsuri în acest sens. În mod corespunzător, nici Prezentul Prospect, nici orice publicitate sau alt material în legătură cu Oferta nu poate fi distribuit sau publicat sau utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către nicio persoană sau solicitare din partea niciunei persoane din nicio jurisdicție, decât în circumstanțe care vor duce la respectarea legilor și reglementărilor aplicabile. Persoanele în posesia cărora ajunge prezentul Prospect trebuie să se informeze cu privire la orice asemenea restricții și să le respecte. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legislației privind valorile mobiliare a oricărei astfel de jurisdicții. Informații suplimentare privind restricțiile care se aplică ofertelor și vânzărilor de Acțiuni Oferite sunt prevăzute în cele ce urmează și în capitolul "Restricții de vânzare și transfer". Nici Societatea și nici Intermediarii Coordonatori nu fac o ofertă de vânzare a Acțiunilor Oferite sau o solicitare a unei oferte de a cumpăra oricare dintre Acțiunile Oferite către nicio persoană din nicio jurisdicție, cu excepția cazului în care asemenea ofertă sau solicitare este permisă.

În legătură cu Oferta, SSIF Swiss Capital S.A. în calitate de manager de stabilizare ("**Managerul de Stabilizare**") poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață a Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții și asemenea tranzacții pot avea loc pe Bursa de Valori București și pot fi realizate la orice moment după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București și se vor încheia la 30 de zile după. Cu toate acestea, nu va exista nicio obligație în sarcina Managerului de Stabilizare și a agenților acestuia să efectueze tranzacțiile de stabilizare și nu se dă nicio asigurare că asemenea tranzacții de stabilizare vor avea loc. În niciun caz nu se vor lua măsuri de stabilizare a prețului de piață al Acțiunilor Oferite la un preț mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Aceste tranzacții de stabilizare, dacă sunt întreprinse, pot fi sistate în orice moment, fără o notificare prealabilă. Cu excepția cerințelor impuse de legi și regulamente, nici Managerul de Stabilizare și nici agenții acestuia nu intenționează să dezvăluie măsura în care orice tranzacție de stabilizare va fi întreprinsă în cadrul Ofertei.

În contextul Stabilizării, Societatea a aprobat răscumpărarea unui număr de până la 10% din Acțiunile Oferite care vor fi subscrise în Ofertă și anume 6.599.050 Acțiuni (asumând că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute), ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Maxim 10% din fondurile Ofertei vor fi alocate de către Emitent pentru derularea activităților de stabilizare, dacă va fi cazul.

Prezentul Prospect va fi disponibil în format electronic pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa www.bvb.ro, pe pagina de internet a Societății la adresa www.electroalfa.ro, pe pagina de internet a UniCredit Bank S.A. la adresa www.unicredit.ro și a Swiss Capital S.A. la www.swisscapital.ro. Exemplare tipărite ale acestuia vor fi oferite gratuit la cerere în timpul programului normal de lucru la sediul Societății. Se preconizează că informații privitoare la preț, precum și orice alte informații relevante vor fi de asemenea publicate pe aceste pagini de internet. Informațiile cuprinse în prezentul Prospect sunt corecte numai la data menționată pe prima copertă a acestui Prospect. Este posibil ca situația comercială și financiară a Societății și a Grupului să se fi modificat de la data respectivă.

Prezentul Prospect nu conține nicio informație inclusă în acesta prin trimitere la informații cuprinse în alte documente sau surse disponibile publice, indiferent de forma în care au fost puse la dispoziție sau consemnate.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN SEE

Nu se efectuează nicio ofertă către public în legătură cu Acțiunile Oferite în niciun stat membru al Uniunii Europene ("**Stat Membru**"), cu excepția României. Cu toate acestea, este posibil ca Intermediarii Coordonatori să decidă să promoveze Oferta în alt Stat Membru în baza anumitor derogări de la obligația de a elabora un prospect în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, cu condiția ca orice astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu aibă drept consecință o obligație a Societății sau a Intermediarilor Coordonatori de a publica Prospectul în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul.

În legătură cu fiecare stat membru al Spațiului Economic European (cu excepția României) (fiecărui fiind denumit un "**Stat Relevant**"), nu va fi făcută către public nicio ofertă de Acțiuni Oferite în respectivel Stat Relevant, decât:

- către o persoană juridică care este un "investitor calificat" conform definiției din Regulamentul privind Prospectul;
- către un număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, așa cum sunt definiți aceștia în Articolul 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul, cu condiția obținerii acordului prealabil al Intermediarilor Coordonatori pentru orice asemenea ofertă; sau
- în orice alte circumstanțe care intră sub incidența Articolului 1 alineatul (4) din Regulamentul privind Prospectul,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu impună publicarea de către Societate sau Intermediarii Coordonatori sau afiliații acestora a unui prospect în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul sau a unui supliment la prospect în conformitate cu Articolul 23 din

Regulamentul privind Prospectul, pe teritoriul Statului Relevant și se va considera că fiecare persoană care cumpără inițial Acțiunile Oferite sau căreia i se efectuează o ofertă a declarat, garantat și convenit cu și față de Intermediarii Coordonatori și afiliații acestora și Societate că este un "investitor calificat" în înțelesul Regulamentului privind Prospectul.

În înțelesul prezentului Prospect, expresia "o ofertă de Acțiuni Oferite către public" în legătură cu oricare dintre Acțiunile Oferite în orice Stat Relevant înseamnă o comunicare către persoane, în orice formă și prin orice mijloace, prezentând informații suficiente cu privire la condițiile Ofertei și la Acțiunile Oferite care urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere sau să subscrie Acțiunile Oferite.

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei care se află într-un Stat Relevant al SEE (altul decât România) a declarat, confirmat și agreeat că este un investitor calificat. Societatea, Intermediarii Coordonatori și afiliații acestora și alții se vor baza pe realitatea și acuratețea declarației, confirmării și acordului de mai sus.

Societatea, Intermediarii Coordonatori și afiliații fiecăruia dintre aceștia și alții se vor baza pe realitatea și acuratețea declarației, confirmării și acordului de mai sus.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN REGATUL UNIT

Prezentul Prospect și orice alt material în legătură cu Acțiunile Oferite descrise în acest Prospect ar putea fi distribuite în Regatul Unit către și se adresează exclusiv persoanelor care sunt investitori calificați ("**investitori calificați**") în sensul paragraful 15 din Anexa 1 la Regulamentul privind ofertele publice și admiterea la tranzacționare 2024 ("**POATR**") și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: "*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*"), cu modificările ulterioare ("**Ordinul**") sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite împreună "**persoanele relevante**"). Acțiunile Oferite ar putea fi disponibile în Regatul Unit numai pentru persoanele relevante, iar orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de dobândire în alt mod a Acțiunilor Oferite va fi transmisă, respectiv încheiat numai cu persoanele relevante. Prezentul Prospect și conținutul acestuia sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (nici integral, nici parțial) sau divulgate de către destinatari către nicio altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu trebuie să acționeze în baza prezentului Prospect sau a oricărei părți din conținutul acestuia sau să invoce prezentul Prospect sau oricare parte din conținutul acestuia.

INFORMARE CĂTRE DISTRIBUITORI

Exclusiv în sensul cerințelor privind guvernanța produsului prevăzute în: (a) Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, cu modificările ulterioare ("**MiFID II**"); (b) Articolele 9 și 10 din Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei de completare a MiFID II; și (c) măsurile de punere în aplicare la nivel național (denumite împreună "**Cerințele MiFID II privind Guvernanța Produsului**"), și declinand toate și orice răspundere delictuală, contractuală sau de altă natură pe care orice "firmă producătoare" (în înțelesul Cerințelor MiFID II privind Guvernanța Produsului) le poate avea în legătură cu acestea, Acțiunile Oferite au făcut obiectul unui proces de aprobare a produsului, prin care s-a stabilit că Acțiunile Oferite sunt: (i) compatibile cu o piață-țintă finală de investitori retail și investitori care îndeplinesc criteriile de clienți profesioniști și contrapărți eligibile, fiecare dintre acești termeni având definiția prevăzută în MiFID II; și (ii) eligibile pentru distribuție prin toate canalele de distribuție permise de MiFID II ("**Evaluarea Pieței-Țintă**"). Fără a aduce atingere Evaluării Pieței-Țintă, distribuitorii trebuie să rețină că: prețul Acțiunilor Oferite poate scădea și investitorii ar putea pierde investiția integral sau parțial; Acțiunile Oferite nu oferă niciun venit garantat și nicio protecție a capitalului; și o investiție în Acțiuni Oferite este compatibilă numai cu investitorii care nu necesită un venit garantat sau protecția capitalului, care (fie individual, fie împreună cu un consultant financiar competent sau alt consultant) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de suficiente resurse pentru a putea suporta orice pierdere rezultată în urma acesteia. Evaluarea Pieței-Țintă nu aduce atingere cerințelor oricăror restricții de vânzare contractuale, legale sau de reglementare în legătură cu Oferta. Totodată, trebuie reținut faptul că, indiferent de Evaluarea Pieței-Țintă, Intermediarii Coordonatori vor procura exclusiv

investitori care îndeplinesc criteriile de clienți profesionali și de retail și contrapărți eligibile.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Evaluarea Pieței-Țintă nu constituie: (a) o evaluare a caracterului corespunzător sau adecvat în înțelesul MiFID II; sau (b) o recomandare către orice investitor sau grup de investitori de a investi sau cumpăra sau de a acționa în orice alt fel în legătură cu Acțiunile Oferite.

Fiecare distribuitor este responsabil, în cadrul Evaluării Pieței-Țintă, pentru realizarea evaluării pieței-țintă în legătură cu investitorii săi și stabilirii canalelor de distribuție corespunzătoare și categoriile de clienți cărora le vor fi distribuite Acțiunile Oferite.

NOTĂ DE AVERTIZARE REFERITOARE LA DECLARAȚIILE ANTICIPATIVE

Anumite declarații din acest Prospect nu constituie fapte istorice și reprezintă declarații **"anticipative"** în sensul legislației privind valorile mobiliare din anumite jurisdicții, inclusiv Secțiunea 27A din Legea privind Valorile Mobiliare și Secțiunea 21E din Legea privind Bursele de Valori. În unele cazuri, aceste declarații anticipative pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice prognozelor, inclusiv declarații care includ sau sunt precedate sau urmate de termenii **"poate"**, **"va"**, **"ar urma"**, **"ar trebui"**, **"se așteaptă"**, **"intenționează"**, **"estimează"**, **"prevede"**, **"anticipează"**, **"are în proiect"**, **"crede"**, **"încearcă"**, **"plănuiește"**, **"previzionează"**, **"continuă"**, **"se angajează"**, **"consideră"**, **"vizează"**, **"are drept scop"**, **"ar putea"**, **"se obligă"** **"este așteptată"** și expresii similare sau formele negative ale acestora sau alte variații sau altă terminologie similară ori prin faptul că se referă la discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, scopurilor, evenimentelor viitoare sau intențiilor. Aceste declarații anticipative apar în mai multe locuri în acest Prospect. Declarațiile anticipative includ enunțuri privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, perspectivele, creșterea, strategiile și sectorul în care Societatea își desfășoară activitatea. Astfel de declarații anticipative implică riscuri cunoscute și necunoscute, previzibile și imprevizibile, incertitudini și alți factori importanți care sunt independenți de voința Societății sau a Grupului și care ar putea face ca rezultatele, performanțele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanțele sau realizările viitoare exprimate sau presupuse în astfel de declarații anticipative, care este posibil să nu se materializeze ulterior. În plus, prezentul Prospect include informații anticipative care au fost extrase din surse terțe. Declarațiile anticipative se bazează pe numeroase prezumții privitoare la strategiile comerciale prezente și viitoare ale Grupului și pe mediul în care acesta își va desfășura activitatea pe viitor. Aceste prezumții reflectă raționamentul Societății bazat pe condițiile de piață cunoscute în prezent și pe alți factori, unii dintre aceștia fiind prezentați mai jos. Cu toate acestea, presupunerile privind evenimente viitoare se pot dovedi inexacte. Societatea avertizează toți cititorii că declarațiile anticipative cuprinse în prezentul Prospect nu reprezintă garanții ale performanței viitoare și nu poate fi oferită nicio garanție niciunui cititor că aceste declarații se vor materializa sau că evenimentele și circumstanțele anticipate se vor produce. Prin chiar natura lor, declarațiile anticipative implică riscuri și incertitudini inerente, atât generale, cât și specifice, multe dintre acestea fiind independente de voința Grupului și există riscul ca predicțiile, previziunile, proiecțiile și alte declarații anticipative să nu se materializeze. Printre factorii importanți care pot face ca rezultatele, performanțele sau realizările efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste declarații anticipative se numără factorii descriși în secțiunile **"Factori de risc"**, **"Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor"**, **"Activitatea Societății"**, precum și în alte secțiuni ale prezentului Prospect. Investitorii trebuie să aibă cunoștință de faptul că mai mulți factori importanți ar putea face ca rezultatele efective să fie diferite în mod semnificativ de planurile, obiectivele, așteptările, estimările și intențiile exprimate în aceste declarații anticipative. Printre acești factori se numără inclusiv, dar fără a se limita la:

- condițiile economice generale;
- schimbări în cadrul de reglementare legal și fiscal;
- concurența; și
- riscul valutar.



Lista factorilor importanți de mai sus și a altor factori enumerați în secțiunea **"Factori de risc"** nu este exhaustivă. Alte secțiuni din acest Prospect descriu factori suplimentari care ar putea afecta rezultatele operațiunilor, situația financiară, lichiditatea Grupului și dezvoltarea industriei în care acesta își desfășoară activitatea. Pot apărea periodic noi riscuri care afectează operațiunile și activitatea Grupului și nu este

posibil să se prevadă toate aceste riscuri și nici să se evalueze impactul tuturor acestor riscuri asupra activității Grupului sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinație de astfel de riscuri și alți factori poate face ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele cuprinse în orice declarație anticipativă. Când analizează declarațiile anticipative, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenție factorii de mai sus și alte incertitudini și evenimente, în special având în vedere mediul politic, economic, social și juridic în care își desfășoară activitatea Grupul. Date fiind aceste riscuri și incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declarațiile anticipative ca fiind o previziune a rezultatelor efective.

Declarațiile anticipative conținute în acest Prospect sunt valabile doar la data acestui Prospect. Societatea își declină în mod explicit orice obligație sau angajament de a difuza orice actualizări sau revizuri aduse oricărei asemenea declarații anticipative incluse în acest Prospect pentru a reflecta orice schimbare în așteptările Grupului privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care trebuie să procedeze astfel conform oricărui regim juridic aplicabil. Investitorii trebuie să interpreteze toate declarațiile anticipative ulterioare scrise sau verbale care pot fi atribuite Grupului sau persoanelor care acționează în numele acestora ca fiind caracterizate de avertismentele din prezentul Prospect. Prin urmare, investitorii nu trebuie să se bazeze în mod nejustificat pe aceste declarații anticipative.

Investitorii trebuie să rețină faptul că aceste alineate referitoare la declarațiile anticipative nu au scopul de a restrânge sensul declarațiilor din prezentul Prospect în legătură cu nivelul adecvat al capitalului circulant al Societății.

COMUNICAREA ACTELOR DE PROCEDURĂ ȘI EXECUTAREA OBLIGAȚIILOR CIVILE

Societatea este constituită conform legislației din România. Anumite persoane menționate în prezentul Prospect sunt rezidente în România și unele entități menționate în prezentul Prospect sunt înființate conform legislației din România. Toate activele sau o parte semnificativă din activele acestor persoane și entități sunt situate în România. Prin urmare, este posibil ca investitorilor să le fie imposibil:

- să efectueze comunicarea actelor de procedură în alte țări către Societate sau către oricare dintre administratorii și membrii conducerii superioare ai Societății menționați în prezentul Prospect; sau
- să pună în executare, în alte țări, hotărâri judecătorești obținute în instanțele respectivelor țări împotriva Societății sau a oricăruia dintre administratorii și membrii conducerii superioare menționați în prezentul Prospect în orice acțiune sau să obțină recunoașterea acestor hotărâri judecătorești.

Pentru mai multe detalii, a se vedea Secțiunea "*Recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești*".



PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII

Investitorii ar trebui să se bazeze numai pe informațiile din prezentul Prospect. Nicio persoană nu a fost autorizată să ofere nicio informație sau să facă alte declarații decât cele conținute în acest Prospect în legătură cu Oferta și, dacă sunt date sau făcute, astfel de informații sau declarații nu trebuie să se bazeze pe faptul că au fost autorizate de către sau în numele Societății sau Intermediarilor Coordonatori. Nimic din conținutul acestui Prospect nu este și nu va fi considerat o promisiune sau o reprezentare a Intermediarilor Coordonatori sau a oricărui agent de vânzări cu privire la trecut, prezent sau viitor. Fără a aduce atingere niciunei obligații a Societății de a publica un supliment la prospect (în legătură cu care Intermediarii Coordonatori nu își asumă nicio responsabilitate), nici transmiterea prezentului prospect, nici orice subscriere sau vânzare efectuate în temeiul prezentului prospect nu vor crea, în niciun caz, nicio sugestie că nu a existat nicio schimbare în activitatea sau afacerile Societății de la data prezentului document sau că informațiile conținute în prezentul document sunt corecte în orice moment ulterior datei sale.

Generalități

Conținutul acestui Prospect nu trebuie interpretat ca fiind consultanță juridică, de afaceri sau fiscală. Fiecare investitor potențial ar trebui să consulte propriul avocat, consilier financiar sau consultant fiscal pentru consultanță juridică, financiară sau fiscală în legătură cu orice subscriere, cumpărare sau subscriere propusă sau cumpărare de acțiuni oferite.

Înainte de a lua orice decizie cu privire la subscrierea sau cumpărarea Acțiunilor Oferite, investitorii potențiali ar trebui să citească acest Prospect în întregime. În luarea unei decizii de investiții, investitorii potențiali trebuie să se bazeze pe propria lor examinare a Societății și a termenilor prezentului Prospect, inclusiv a riscurilor implicate.

Informații financiare și operaționale

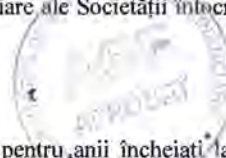
Situațiile financiare ale Societății

Situațiile financiare auditate ale Societății pentru anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 ("**Situațiile Financiare Auditate**") și situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate ale Grupului la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 ("**Situațiile Financiare Interimare Consolidate**") sunt incluse în prezentul Prospect. Situațiile Financiare Auditate incluse în prezentul Prospect au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("**IFRS**"), astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană ("**IFRS-UE**"). Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate sunt prezentate în RON, moneda funcțională a Societății. Exercițiul financiar al Societății începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie.

Informațiile financiare publicate de Societate după admiterea acțiunilor la tranzacționare la BVB, în continuarea obligațiilor sale de informare în curs, vor include situațiile financiare ale Societății întocmite în conformitate cu IFRS-UE.

Rezerva auditorului privind situațiile financiare auditate

Conform raportului auditorului cu privire la auditarea situațiilor financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, auditorul a emis opinia de audit cu rezerva că aceștia au fost angajați ca auditori în cursul anului 2024 și nu au asistat la inventarierea fizică a stocurilor la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 1 ianuarie 2022, nefiind astfel în măsură să se asigure cu privire la cantitățile de stocuri și condiția acestora la acele date prin proceduri alternative de audit. În consecință, KPMG Audit SRL nu a fost în măsură să determine dacă ar fi fost necesare ajustări asupra Stocurilor și Rezultatului raportat la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 1 ianuarie 2022 precum și asupra Cheltuielilor cu materiile prime și mărfurile, Profitului net și a fluxurilor de trezorerie din activități operaționale pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.



Măsuri care nu intră sub incidența IFRS

În prezentul Prospect, Societatea utilizează anumite măsuri, valori și rapoarte în analiza activității sale, a poziției financiare și a performanței care nu sunt măsuri definite de IFRS/IFRS-UE ("**măsuri non-IFRS**"), dintre care unele constituie măsuri alternative de performanță ("**MPA**"), astfel cum sunt definite în Orientările Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe ("**ESMA**") privind măsurile alternative de performanță din data de 5 octombrie 2015 și orientări suplimentare publicate de ESMA până la data prezentului Prospect.

Mai jos este prezentat un rezumat al măsurilor non-IFRS utilizate, definiția, metoda de calcul și justificarea includerii unor astfel de valori.

Indicator	Definiție și metoda de calcul	Motive
EBITDA	Determinată ca suma dintre profitul (sau pierderea) înainte de impozitare, rezultatul net din dobânzi (determinat ca fiind cheltuieli privind dobânzile minus venituri din dobânzi) și cheltuielile cu amortizarea.	Indicator de performanță
Marja EBITDA	Determinată ca raport între EBITDA și veniturile Societății și este exprimată ca procent.	Indicator de performanță
Marja profitului înainte de impozitare	Determinată ca raport între profitul înainte de impozitare și veniturile Societății și este exprimată ca procent.	Indicator de performanță
Marja profitului net	Determinată ca raport între profitul net și veniturile Societății și este exprimată ca procent.	Indicator de performanță
Lichiditatea curentă	Calculată ca raport dintre activele circulante la sfârșitul perioadei și datoriile curente la sfârșitul perioadei. Este un indicator care arată capacitatea societății de a-și plăti obligațiile pe termen scurt.	Indicator de lichiditate
Lichiditatea imediată	Calculată ca raport dintre numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei și datoriile curente la sfârșitul perioadei. Este un indicator care arată lichiditatea imediată a societății.	Indicator de lichiditate
Lichiditatea rapidă	Lichiditatea rapidă, calculată ca rezultatul diferenței dintre activele circulante și stocuri la sfârșitul perioadei împărțită la datoriile curente la sfârșitul perioadei. Este un indicator care arată lichiditatea pe termen scurt a societății și abilitatea acesteia de a-și onora obligațiile pe termen scurt fără a recurge la vânzarea de stocuri.	Indicator de lichiditate



Datorii netă	Determinată ca diferență între datoriile purtătoare de dobândă, care includ împrumuturile bancare curente și pe termen lung și datoriile aferente contractelor de leasing curente și pe termen lung și numerar și echivalente de numerar.	Grad de îndatorare
Rata îndatorării	Determinată ca raport între datoria netă și total capital propriu.	Grad de îndatorare

MPA de mai sus au fost incluse în prezentul Prospect pentru a facilita o mai bună înțelegere a tendințelor istorice ale Societății sau ale Grupului, după caz, privind funcționarea, situația financiară și lichiditatea și sunt utilizate de către Grup drept bază pentru planificarea strategică și estimări. Societatea sau Grupul, după caz, utilizează MPA ca informații suplimentare pentru rezultatele sale operaționale IFRS. MPA nu sunt definite de către sau prezentate în conformitate cu IFRS. MPA nu sunt indicatori ai performanței financiare a Grupului în temeiul IFRS și nu trebuie utilizate în locul sau considerate alternative la orice indicatori de performanță și/sau lichiditate în temeiul IFRS. Unii dintre acești indicatori sunt denumiți MPA deoarece exclud sume care sunt incluse în, sau includ sume care sunt excluse din majoritatea indicatorilor comparabili în mod direct calculați și prezentați în conformitate cu IFRS sau sunt calculați folosind indicatori financiari care nu sunt calculați în conformitate cu IFRS. MPA se referă la perioadele de raportare descrise în prezentul Prospect și nu au scopul de a reprezenta o predicție a rezultatelor viitoare. În plus, alte companii, inclusiv cele din domeniul de activitate al Grupului, pot calcula MPA cu o denumire similară în mod diferit de modul în care Societatea sau Grupul, după caz, le calculează. Luând în considerare că nu toate companiile calculează aceste MPA în același mod, este posibil ca prezentarea de către Grup a acestora să nu fie comparabil cu alte MPA cu denumire similară utilizată de alte companii, iar acestea au limitări în calitate de instrumente analitice și nu ar trebui luate în considerare izolat sau ca înlocuitor pentru analiza rezultatelor operaționale ale Societății sau Grupului, după caz, astfel cum sunt raportate potrivit IFRS. Aceste MPA nu sunt auditate.

A se vedea secțiunea "*Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor*", care include MPA calculate în conformitate cu definițiile de mai sus. Conducerea nu consideră aceste MPA un înlocuitor pentru sau superioare măsurilor echivalente calculate și prezentate în conformitate cu IFRS sau celor calculate utilizând indicatori financiari care sunt calculați în conformitate cu IFRS.

Informații financiare neauditate

Eticheta "neauditat" este utilizată în prezentul Prospect pentru a indica informațiile financiare care nu au fost luate din situațiile financiare individuale auditate menționate mai sus, ci au fost obținute din următoarele surse: (i) registrele și evidențele interne ale Grupului; (ii) sistemele de contabilitate (pe baza facturilor emise și/sau primite); (iii) sistemele de raportare internă care sprijină elaborarea situațiilor financiare; (iv) ipotezele și analizele de management; (v) discuțiile cu personalul operațional cheie și (vi) Situațiile Financiare Interimare Consolidate.

Informații de piață

Datele de piață utilizate în acest Prospect sub titlurile "*Rezumat*", "*Factori de risc*", "*Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor*", "*Prezentarea sectorului de activitate și principalele tendințe*" și "*Activitatea Societății*" au fost extrase din surse oficiale și din industrie și din alte surse pe care Societatea le consideră fiabile. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, studii de piață, anchete și estimări interne și alte informații disponibile publicului. În special, Societatea a citat următoarele surse terțe în acest Prospect: Banca Națională a României, Studiul E&Y, Institutul Național de Statistică, Comisia Națională de Prognoză, Banca Centrală Europeană, Economist Intelligence Unit, Fondului Monetar Internațional sau Comisia Europeană. Aceste informații pot fi modificate și nu pot fi verificate cu certitudine completă. Estimările și concluziile analiștilor pot varia semnificativ de la cifrele reale și, prin urmare, rapoartele lor pot subestima sau supraestima dimensiunea pieței, cota de piață, ratele de creștere și alte date importante din industrie. În plus, anumite date conținute în rapoartele disponibile ale analiștilor pot diferi de cele conținute în înregistrările

interne ale Societății și/sau pot diferi de înțelegerea Societății cu privire la piața relevantă și la concurenții săi. Societatea nu poate oferi nicio asigurare că datele referitoare la concurenții săi din astfel de rapoarte ale analiștilor sunt corecte sau identice cu cele conținute în înregistrările interne ale concurenților săi. Prin urmare, trebuie luate măsuri de precauție în analizarea acestor estimări și nu trebuie să se recurgă în mod nejustificat la acestea. Publicațiile din industrie afirmă, în general, că informațiile pe care le conțin au fost obținute din surse considerate a fi fiabile, dar acuratețea și caracterul complet al acestor informații nu sunt garantate. Societatea nu a verificat independent aceste date.

În cazul în care în prezentul Prospect au fost utilizate informații ale unor terțe părți, a fost identificată sursa acestor informații. Sursele terțe pe care Societatea le-a utilizat, în general, afirmă că informațiile pe care le conțin au fost obținute din surse considerate a fi fiabile. Aceste surse terțe afirmă, de asemenea, că acuratețea și caracterul complet al acestor informații nu sunt garantate și că proiecțiile pe care le conțin se bazează pe ipoteze semnificative. Deoarece Societatea nu are acces la faptele și ipotezele care stau la baza acestor date de piață sau la informațiile statistice și indicatorii economici conținuți în aceste surse terțe, Societatea nu este în măsură să verifice astfel de informații. Astfel, în timp ce astfel de informații, date și statistici au fost reproduse cu exactitate și, în măsura în care Societatea are cunoștință și este în măsură să verifice din informațiile publicate sau furnizate de sursele menționate mai sus, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile, datele și statisticile reproduse să fie inexacte sau înșelătoare, Societatea nu poate garanta acuratețea sau caracterul complet al acestora.

Prezentare generală a sectorului de activitate

La solicitarea Societății, Ernst & Young SRL ("E&Y") a realizat un studiu de piață ("Studiul E&Y"). E&Y și-a exprimat și și-a menținut acordul scris privind includerea în prezentul Prospect a informațiilor cuprinse în Studiul E&Y ("Informațiile E&Y"), în forma și în contextul în care Informațiile E&Y sunt incluse în Prospect în sensul punctului 1.3 din Anexa I a Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 privind Prospectul. E&Y este o societate cu răspundere limitată, organizată și funcționând potrivit legislației române, cu sediul social situat în Bulevardul Ion Mihalache, nr. 15-17, clădirea Bucharest Tower Center, etajul 19, Sector 1, 011171, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J1992010259406, având cod unic de înregistrare 1551105. E&Y a acționat conform limitelor contractului încheiat cu Societatea și nu își asumă nicio formă de răspundere pentru Studiul E&Y față de nicio altă persoană cu excepția clientului sau în conformitate cu prevederile contractului încheiat între părți.

E&Y a primit onorarii profesionale pentru elaborarea Informațiilor E&Y. Cu toate acestea, niciunul dintre E&Y sau administratorii, personalul sau subcontractanții acesteia care au contribuit la Informațiile E&Y nu au niciun interes în Societate, în Grup sau la rezultatul Ofertei.

Referințe juridice

Cu excepția cazului în care se menționează altfel în mod expres, o trimitere din prezentul Prospect la o dispoziție legală este considerată o trimitere la dispoziția respectivă, astfel cum a fost modificată și/sau republicată și în vigoare la data prezentului Prospect.

Țări

În acest Prospect, toate referirile la "SUA" se referă la Statele Unite, toate referirile la "UE" se referă la Uniunea Europeană și la statele sale membre de la data prezentului Prospect, iar toate referirile la "SEE" se referă la Spațiul Economic European și la statele sale membre de la data prezentului Prospect.

Valute

În prezentul prospect, toate trimerile la "€", "EUR" și "euro" se referă la moneda legală introdusă la începutul celei de-a treia etape a uniunii economice și monetare europene și, astfel cum este definită la articolul 2 din Regulamentul (CE) nr. 974/98 al Consiliului din 3 mai 1998 privind introducerea monedei euro, astfel cum a fost modificat și toate trimerile la "RON" și "lei" se referă la moneda legală a României.

Conversiile unor sume în RON sau în euro provenite din surse terțe pot diferi de cursurile de schimb utilizate pentru conversiile utilizate în Situațiile Financiare Interimare Consolidate și în Situațiile Financiare Auditate. Societatea nu face nicio declarație că sumele în RON prevăzute în prezentul Prospect ar fi putut fi sau ar putea fi convertite în orice altă monedă sau la orice anumit curs de schimb valutar. Moneda de prezentare a Societății este RON, care este, de asemenea, moneda funcțională a Societății, deoarece reflectă

substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor subiacente ale Societății. A se vedea, de asemenea, secțiunea "Informații privind cursul de schimb valutar".

Rotunjirea

Anumite cifre incluse în acest Prospect au fost supuse ajustărilor de rotunjire; în consecință, (i) cifrele prezentate pentru aceeași categorie prezentate în tabele diferite pot varia ușor; (ii) este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu fie o agregare aritmetică a cifrelor care le preced; (iii) procente din tabele au fost rotunjite și, în consecință, nu pot fi însumate până la 100%; și (iv) calculele, variațiile și alte procente pot diferi ușor de calculele lor reale din cauza rotunjirii informațiilor financiare, statistice și operaționale subiacente.

Segmentele operaționale și diviziile subordonate

Pentru perioada 2022-2024, Societatea a identificat două segmente operaționale principale, definite în funcție de analiza internă realizată, respectiv "Producerea de echipamente electrice" și "Prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție ("EPC")". În primele 6 luni ale anului 2025, și-a început activitatea compania Alfa Factory Software S.R.L., având ca obiect principal de activitate "activități de realizare a softului la comandă". Alfa Factory Software S.R.L. este deținută în proporție de 51% de către Societate, iar 49% din capitalul social este deținut de Keep IT Mobile Development S.R.L., companie specializată în dezvoltarea produselor software la comandă. Astfel, s-a creat al treilea segment operațional al Electro-Alfa International, și anume "Prestări de servicii IT – dezvoltare software".

Tabelul următor descrie succint activitățile aferente fiecărui segment operațional:

Segment operațional	Activități
Producerea de echipamente electrice	Producția de echipamente electrice de joasă și medie tensiune, precum și fabricarea de sheltere ¹ metalice, având diverse grade de echipare (mecanică și/sau electrică).
Prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție ("EPC")	Realizarea activităților de tip EPC ² în domeniul stațiilor electrice, lucrărilor de infrastructură pentru irigații și parcurilor fotovoltaice. Acest segment operațional include, de asemenea, divizia dedicată licitațiilor internaționale, care prezintă un profil similar.
Prestări de servicii IT – dezvoltare software	Prestarea serviciilor de dezvoltare software, activitate desfășurată prin filiala Alfa Factory Software S.R.L..

În tabelul următor sunt prezentate diviziile din cadrul segmentului operațional Producerea de echipamente electrice:

Acronim	Denumire completă	Activități
DOPE	Divizia operațională produse electrice	Produce o gamă variată de echipamente de distribuție electrică de joasă și medie tensiune, precum și servicii asociate. (i) Celule de medie tensiune ("MT"), care

¹ "Sheltere", în acest context, reprezentând structuri metalice de protecție sau containere metalice.

² EPC, în contextul "Engineering, Procurement, and Construction" sau, în limba română, "Inginerie, Achiziții și Construcții", reprezintă un model de proiectare și livrare de proiecte în construcții, care integrează ingineria, achizițiile și construcția pentru a furniza o soluție completă de la concept la finalizare.

		includ soluții modulare și personalizate pentru stații electrice și puncte de transformare; (ii) Posturi de transformare compacte de medie tensiune ("MT-PTC") – posturi de transformare proiectate în format compact și containerizat; (iii) Tablouri de joasă tensiune ("JT") – tablouri electrice concepute pentru aplicații industriale și de infrastructură; (iv) Servicii de inginerie și post-vânzare, care cuprind proiectare, punere în funcțiune, mentenanță și intervenții la sediul clientului
DOSM	Divizia operațională sheltere metalice	Dezvoltă construcții modulare pentru protecția echipamentelor electrice critice, utilizate în diverse medii, inclusiv energetice și petroliere

În tabelul următor sunt prezentate diviziile din cadrul segmentului operațional Prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție ("EPC"):

Acronim	Denumire completă	Activități
DOEV	Divizia operațională energie verde	Livrează proiecte EPC complete, acoperind toate etapele majore de la proiectare până la operare, oferind soluții pentru optimizarea energiei, reducerea costurilor și dezvoltarea proiectelor de energie regenerabilă. Acestea includ (i) soluții fotovoltaice, care se referă la conversia energiei solare în electricitate folosind panouri fotovoltaice, și (ii) sisteme de stocare a energiei în baterii, ce permit stocarea eficientă a energiei pentru utilizări ulterioare. Serviciile de proiectare și execuție a soluțiilor de stocare a energiei se află într-o fază incipientă de dezvoltare în cadrul activităților Societății
DOLI	Divizia operațională licitații internaționale	Segmentul dedicat licitațiilor internaționale al Electro-Alfa International se concentrează pe achiziții externe și participarea la licitații organizate de instituții multilaterale precum Agenția SUA pentru Dezvoltare Internațională ("USAID") și Programul Națiunilor Unite pentru Dezvoltare ("UNDP")
DOA	Divizia operațională antrepriză	Integrează produsele electrice ale Societății în soluții tehnice complexe și variază de la rețele electrice aeriene și subterane până la clădiri industriale și

comerciale. DOA oferă și instalații pentru
infrastructura de transport, telecomunicații și utilități
publice, alături de sisteme de pompare pentru apă



INFORMAȚII PRIVIND CURSUL DE SCHIMB VALUTAR

Următoarele tabele prezintă, pentru perioadele indicate, informații privind cursurile de schimb între RON și EUR, pe baza informațiilor obținute de la Banca Națională a României. Coloanele intitulate "Mediu" din tabelele de mai jos prezintă media cursurilor zilnice de referință pentru respectivele perioade, conform rapoartelor anuale ale Băncii Naționale a României.

	Cursul de schimb valutar la final de perioadă	Mediu ⁽¹⁾
	(RON/EUR)	
2022	4,9474	4,9315
2023	4,9746	4,9465
2024	4,9741	4,9746
Ianuarie 2025	4,9767	4,9752
Februarie 2025	4,9765	4,9770
Martie 2025	4,9771	4,9768
Aprilie 2025	4,9775	4,9773
Mai 2025	5,0639	5,0690
Iunie 2025	5,0777	5,0468
Iulie 2025	5,0764	5,0720
August 2025	5,0722	5,0654
Septembrie 2025	5,0811	5,0737
Octombrie 2025	5,0851	5,0873
Noiembrie 2025	5,0906	5,0868
Decembrie 2025	5,0985	5,0912

Sursă: BNR

⁽¹⁾ Calculată ca medie a ratelor din perioada relevantă.

Societatea nu face nicio declarație potrivit căreia orice sumă exprimată într-o anumită monedă prevăzută în prezentul Prospect ar fi putut să fie sau ar putea fi convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în acest Prospect la cursurile de schimb de mai sus, la orice alt curs de schimb sau că ar fi putut să fie convertită în vreun fel.



OFERTA

Societatea	Electro-Alfa International S.A.
Grupul	Societatea și Alfa Factory Software S.R.L.
Aționarul Majoritar	DI. Gheorghe Ciubotaru
Oferta	Oferta cuprinde o ofertă de până la 65.990.507 Acțiuni Oferite pentru subscrierea de până la 65.990.507 Acțiuni Oferite nou emise de Societate.

Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Oferite în afara Statelor Unite, în cadrul unor tranzacții de tip offshore în baza Regulamentului S din Legea Valorilor Mobiliare, inclusiv publicului din România.

Intermediarii Coordonatori	SSIF Swiss Capital S.A. și UniCredit Bank S.A.
----------------------------	--

Tranșele Ofertei	Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei (astfel cum sunt acestea definite în secțiunea " <i>Subscriere și Vânzare</i> "), după cum urmează: (i) 10% din Acțiunile Oferite vor fi oferite inițial investitorilor de retail (astfel cum aceștia sunt definiți mai jos) (" Tranșa Investitorilor de Retail "); și (ii) restul Acțiunilor Oferite vor fi oferite inițial investitorilor instituționali (astfel cum aceștia sunt definiți mai jos) (" Tranșa Investitorilor Instituționali ").
------------------	--

"**Investitori Instituționali**" înseamnă (a) un "investitor calificat", conform definiției din Articolul 2 (c) din Regulamentul privind Prospectul, sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformare), sau (c) un "investitor calificat", conform definiției din paragraful 15 din Anexa I la POATR, sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în cadrul Ofertei nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extensia sau disponibilitatea Ofertei (și orice altă tranzacție preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; și

"**Investitori de Retail**" înseamnă orice persoană fizică sau juridică (cu sau fără personalitate juridică) care nu îndeplinește criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituțional.

Numărul final de Acțiuni Oferite, precum și dimensiunea finală a fiecărei Tranșe de Ofertă va fi stabilită de către Societate după consultarea cu Intermediarii Coordonatori, pe baza volumului și a prețului subscrierilor din partea investitorilor, la Data Alocării. Nu va exista o dimensiune minimă pentru Tranșele Ofertei.

În urma consultării cu Intermediarii Coordonatori, Societatea poate decide să realoce Acțiunile Oferite din oricare Tranșă a Ofertei în cealaltă Tranșă a Ofertei – ceea ce poate determina Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 10% (însă nu mai mult de 15%) din Acțiunile Oferite sau, dimpotrivă, (2) mai puțin de 10% din Acțiunile Oferite (însă

	o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este mai mic de 100%).
Acțiuni Oferite	Un număr de până la 65.990.507 Acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,25 RON fiecare.
Perioada de Ofertă	8 Zile Lucrătoare, începând cu 2 februarie 2026 și până la 11 februarie 2026, inclusiv aceste date.
Data Alocării	12 februarie 2026
Încheierea cu succes a Ofertei	Încheierea cu succes a Ofertei va fi condiționată, printre altele, de (i) stabilirea Prețului Final de Ofertă, (ii) de decizia fiecăruia dintre Societate și Intermediarii Coordonatori de a finaliza Oferta, (iii) îndeplinirea condițiilor cuprinse în Contractul de Plasament, inclusiv (printre alte condiții) semnarea de către Societate și Intermediarii Coordonatori a Contractului privind Stabilirea Prețului (astfel cum acesta este definit în secțiunea " <i>Contractul de Plasament</i> " de mai jos) și rămânerei în vigoare a Contractului de Plasament. În eventualitatea în care oricare dintre condițiile pentru Încheierea cu succes a Ofertei nu este îndeplinită, Oferta nu va fi considerată încheiată cu succes și, prin urmare, Societatea va respinge toate subscrierile. Pentru evitarea oricărui dubiu, numărul Acțiunilor Oferite subscrise în cazul Încheierii cu succes a Ofertei poate fi mai mic de 100%.
Intervalul Prețului de Ofertă	8,35 RON – 8,85 RON
Prețul Final de Ofertă	Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în RON cel mai târziu la Data Alocării. A se vedea secțiunea " <i>Subscriere și vânzare</i> ".
Metoda de intermediere	Metoda celei mai bune execuții.
Registrul Acționarilor	Registrul acționarilor este ținut la data Prospectului de Consiliul de Administrație al Societății. Odată ce Acțiunile emise de Societate vor fi admise la tranzacționare, registrul acționarilor va fi ținut de Depozitarul Central (Depozitarul Central S.A., cu sediul social la adresa Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etaj 1, sector 1, cod poștal 011141, București, România).
Listare și Tranzacționare	Se va depune o cerere la BVB pentru admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de aceasta. BVB este o piață reglementată în sensul Directivei privind piețele de instrumente financiare. Numerele de identificare ale valorilor mobiliare și simbolurile de tranzacționare ale Acțiunilor sunt (sau se anticipează să fie) următoarele: Cod ISIN: RO249YW1FZP5 Cod FISN: EAI/REGSHS RON0.25 Cod CFI: ESVUFR Cod LEI: 315700IQHT3E5S51Z218

Simbolul de tranzacționare la BVB: EAI

Decontare și transfer

Plata pentru Acțiunile Oferite urmează să fie efectuată în RON prin sistemul RoClear (sistemul român de compensare, decontare, custodie, depozitare și registru), care este administrat de Depozitarul Central. Transferul Acțiunilor în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de către Depozitarul Central, în conformitate cu legislația română aplicabilă.

Manager de Stabilizare

SSIF Swiss Capital S.A.

Interdicția de înstrăinare

Potrivit Contractului de Plasament, Societatea a agreeat ca în perioada care începe la data Contractului de Plasament și se încheie în a 365-a zi calendaristică (inclusiv) după Data Listării, printre altele, direct sau indirect, să nu emită, ofere, vândă, împrumute, ceseze, ipotecheze, să nu se angajeze să vândă, să gajeze, să greveze, să nu vândă nicio opțiune sau angajament de cumpărare, să nu achiziționeze nicio opțiune sau angajament de vânzare, să nu acorde nicio opțiune, drept sau promisiune de a cumpăra, împrumuta sau de a transfera în altă manieră sau de a dispune de (și nici nu va anunța public vreo astfel de măsură), orice Acțiuni sau valori mobiliare convertibile sau schimbabile sau exercitabile, sau în mod semnificativ similare cu orice Acțiuni sau orice valoare mobilă sau produs financiar a căror valoare este stabilită în mod direct sau indirect prin referință la prețul valorilor mobiliare suport, inclusiv swap-uri, vânzări forward și opțiuni pe acțiuni sau certificate globale de depozit reprezentând dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare, și să nu încheie niciun acord swap sau niciun alt acord care transferă, integral sau parțial, oricare dintre consecințele economice ale deținerii Acțiunilor sau vreo altă tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus (și nici nu va conveni sau anunța public vreo intenție de a încheia oricare dintre tranzacțiile menționate anterior), fără acordul prealabil scris al Intermediarilor Coordonatori (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat).

Potrivit acordului din data sau din jurul datei prezentului Prospect, Acționarul Majoritar și Electro Alfa Management S.R.L. au agreeat, de asemenea, ca, în perioada care începe la data Acordului și se încheie în termen de 180 de zile calendaristice după Data Listării, printre altele, să nu ofere, vândă, împrumute, ceseze, ipotecheze, să nu se angajeze să vândă, să gajeze, să greveze, să nu vândă nicio opțiune sau angajament de cumpărare, să nu achiziționeze nicio opțiune sau angajament de vânzare, să nu acorde nicio opțiune, drept sau promisiune de a cumpăra, împrumuta sau de a transfera în altă manieră sau de a dispune de (și nici nu va anunța public vreo astfel de măsură), orice Acțiuni sau valori mobiliare convertibile sau schimbabile sau exercitabile, sau în mod semnificativ similare cu orice Acțiuni sau orice valoare mobilă sau produs financiar a căror valoare este stabilită în mod direct sau indirect prin referință la prețul valorilor mobiliare suport, inclusiv swap-uri, vânzări forward și opțiuni pe acțiuni sau certificate globale de depozit reprezentând dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare, și să nu încheie niciun acord swap sau niciun alt acord care transferă, integral sau parțial, oricare dintre

consecințele economice ale deținerii Acțiunilor sau vreo altă tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus (și nici nu va conveni sau anunța public vreo intenție de a încheia oricare dintre tranzacțiile menționate anterior), fără acordul prealabil scris al Intermediarilor Coordonatori (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat). Restricționările Acționarului Majoritar și a Electro Alfa Management S.R.L. sunt, de asemenea, supuse anumitor excepții uzuale prevăzute în acordul din data sau din jurul datei prezentului Prospect.

Utilizarea fondurilor obținute

Fondurile nete obținute de Societate în cadrul Ofertei vor fi utilizate pentru susținerea creșterii prin achiziții strategice (inclusiv pentru plata prețului aferent achizițiilor deținerilor în Elcomex, Spiact și Electro Alfa CM), dezvoltarea de capacități interne (inclusiv pentru societățile ce urmează a fi achiziționate, Elcomex și Spiact), investiții în producerea și stocarea de energie, inovare, precum și pentru extinderea pe piețe externe și creșterea capitalului de lucru necesar participării la proiecte majore, în funcție de oportunități și de condițiile de piață. Pentru mai multe detalii cu privire la achizițiile strategice, vă rugăm consultați secțiunea "*Contracte Semnificative*" – "*Contractele de achiziție de participații în alte societăți ('Achizițiile')*" iar pentru mai multe detalii privind planurile de investiții ale Societății, vă rugăm consultați secțiunea "*Activitatea Societății*" – "*Strategie*" – "*Strategia Electro-Alfa International*".

Politica privind dividendele

Societatea intenționează să distribuie dividende în cuantum de minim 30% din profitul consolidat anual net.

Drepturi de vot

Fiecare Acțiune dă dreptul la un vot în cadrul adunărilor acționarilor. Consultați secțiunea "*Descrierea capitalului social și a structurii Societății*".

Restricții de vânzare și transfer

Acțiunile vor fi liber transferabile, sub rezerva anumitor restricții descrise în secțiunea "*Informații importante despre prezentul Prospect*".

Factori de risc

Investitorii trebuie să analizeze cu atenție anumite riscuri prezentate în secțiunea "*Factori de risc*" a prezentului Prospect.



MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE

Valoarea fondurilor obținute din Ofertă va fi de aproximativ 581.095.907 RON, presupunând că Prețul Final de Ofertă va fi egal cu prețul maxim al Intervalului Prețului de Ofertă și că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute în timpul Ofertei, fără a lua în calcul comisioanele și cheltuielile.

Cheltuielile totale în legătură cu Oferta, inclusiv comisioanele totale de intermediere, vor fi suportate de Societate și totalul acestora este estimat a fi de aproximativ 35.367.050 RON, asumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite și că Prețul Final de Ofertă va fi egal cu prețul maxim al Intervalului Prețului de Ofertă.

Fondurile nete obținute de Societate în cadrul Ofertei vor fi utilizate pentru susținerea creșterii prin achiziții strategice (inclusiv pentru plata prețului aferent achizițiilor deținutelor în Elcomex, Spiact și Electro Alfa CM), dezvoltarea de capacități interne (inclusiv pentru societățile ce urmează a fi achiziționate, Elcomex și Spiact), investiții în producerea și stocarea de energie, inovare, precum și pentru extinderea pe piețe externe și creșterea capitalului de lucru necesar participării la proiecte majore, în funcție de oportunități și de condițiile de piață. Pentru mai multe detalii cu privire la achizițiile strategice, vă rugăm consultați secțiunea *"Contracte Semnificative"* – *"Contractele de achiziție de participații în alte societăți ("Achizițiile")"* iar pentru mai multe detalii privind planurile de investiții ale Societății, vă rugăm consultați secțiunea *"Activitatea Societății"* – *"Strategie"* – *"Strategia Electro-Alfa International"*.



POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

Societatea intenționează să distribuie, cu titlu de dividende ordinare, minimum 30% din profitul anual net consolidat al grupului Societății de la momentul relevant conform IFRS începând cu exercițiul financiar imediat următor Ofertei. Conducerea consideră că o rată de distribuire a dividendelor de minimum 30% permite grupului Societății de la momentul relevant să urmărească viitoarele oportunități de investiții de creștere returnând în același timp o parte din profiturile generate ale grupului Societății de la momentul relevant acționarilor săi.

Totodată, potrivit politicii Societății privind dividendele, Societatea intenționează să distribuie aceste dividende, sub rezerva dispozițiilor legale aplicabile și a considerentelor comerciale (inclusiv, dar fără a se limita la, reglementări aplicabile, restricții, rezultatele operaționale ale grupului Societății de la momentul relevant, situația financiară, cerințele de numerar, restricțiile contractuale, proiectele și planurile viitoare ale grupului Societății de la momentul relevant). Societatea va urmări asigurarea unui echilibru între distribuirea de dividende către acționarii săi și planurile sale de creștere, în funcție de nevoile sale, evaluând de la caz la caz nevoile de capital ale acestora pentru realizarea strategiei de afaceri și de investiții.

În conformitate cu legislația aplicabilă, în timp ce Societatea intenționează să plătească minimum 30% din profitul său anual net consolidat conform IFRS, dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterioare Ofertei vor fi declarate pe baza profitului rezultat disponibil al Societății.

Dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterioare Ofertei vor fi declarate pe baza situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS-EU. Adunarea Generală a Acționarilor are puterea de a decide cu privire la distribuirea de dividende. Dividendele sunt distribuite acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat (Acțiunile deținute de acționarii Societății, purtând drepturi egale și depline la dividende) și sunt limitate la cuantumul rezultatelor ultimului exercițiu financiar al Societății, majorat cu profiturile reportate la finalul ultimului exercițiu financiar și cu sumele trase din rezervele disponibile în acest scop, dar diminuat cu cuantumul pierderilor reportate din exercițiile financiare precedente și cu sumele alocate fondului de rezervă în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare și Actul Constitutiv.

În conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale a României, cu modificările ulterioare, republicată ("**Legea Societăților**") și în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății, fiecare Acțiune vărsată integral conferă deținătorului acesteia dreptul de a primi dividende. La data prezentului Prospect, toate Acțiunile poartă drepturi egale și depline la dividende. Societatea respectă principiul "o acțiune, un vot, un dividend". Nu există Acțiuni preferențiale fără drept de vot sau Acțiuni care conferă dreptul la mai mult de un vot. Dividendele sunt distribuite către acționari proporțional cu cota de participare a acestora la capitalul social vărsat al Societății.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care aprobă distribuirea dividendelor trebuie să stabilească și data de plată în care dividendele vor fi plătite către acționarii îndreptățiți. Plata dividendelor se face numai către acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Data de înregistrare trebuie să fie stabilită la o dată care survine la cel puțin 10 zile lucrătoare de la Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care aprobă plata dividendelor.

Potrivit reglementărilor în vigoare, Societatea trebuie să publice, înainte de data la care se plătesc dividendele, un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, precizând valoarea dividendului per Acțiune, *ex-date*, data de înregistrare și data plății dividendului, astfel cum au fost aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, precum și modalitățile de plată a dividendelor și datele de identificare a agentului de plată.

Alternativ la sau împreună cu distribuirea de dividende, Societatea va putea să propună Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor aprobarea majorării capitalului Societății prin incorporarea rezervelor constituite din profitul anual net și, implicit, prin emiterea de acțiuni noi cu titlu gratuit către acționarii înregistrați la data de înregistrare astfel stabilită de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor. Distribuția de dividende și/sau de acțiuni noi în baza majorării de capital conform celor de mai sus se va face prin alocarea unei sume de minim 30% din profitul anual net consolidat al grupului Societății de la momentul relevant conform IFRS. Exercițiul financiar al Societății începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie.

Tabelul de mai jos prezintă dividendele plătite de Societate în anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, precum și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025:

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	<i>RON</i>			
Dividende plătite	2.360.000	6.173.144	7.544.441	405.417

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

De asemenea, la data de 31 octombrie 2025, au fost aprobate dividende speciale din profitul nerepartizat al anilor 2023-2024 în valoare totală de 39.600.000 RON. Plata acestor dividende a fost efectuată la data de 15 ianuarie 2026.



CAPITALIZARE ȘI INDATORARE

Tabelele următoare prezintă datoria curentă și pe termen lung, capitalurile proprii și capitalizarea totală în baza datelor istorice la data de 31 decembrie 2025.

Informațiile financiare din tabelele de mai jos sunt preluate sau extrase din evidențele contabile interne ale Grupului. Tabelele următoare trebuie citite împreună cu informațiile din secțiunile "Selecție de informații financiare și operaționale", "Motivele Ofertei și utilizarea fondurilor obținute", "Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor", "Activitatea Societății", Situațiile Financiare Auditate și notele aferente acestora și Situațiile Financiare Interimare Consolidate.

Capitalizare

	La 31 decembrie 2025
	(RON)
Datorii curente totale	50.034.969
Datorii la instituții financiare non-bancare, bănci și alte instituții financiare	50.034.969
Datorii totale pe termen lung	48.077.348
Datorii la bănci și alte instituții financiare	48.077.348
Capitaluri proprii	190.017.517
Capital social	30.638.450
Primă de capital	-
Rezerve	33.460.463
Rezultatul reportat	125.530.632
Interese care nu controlează	387.972
Total	288.129.834

Datorie financiară netă

	La 31 decembrie 2025
	(RON)
A. Numerar și echivalente de numerar	94.747.400
B. Numerar restricționat și alte active financiare curente	-
C. Lichiditate (A)+(B)	94.747.400
D. Datorie curentă	50.034.969
E. Datorie financiară curentă (D)	50.034.969
F. Datorie financiară curentă netă (numerar net) (E)-(C)	(44.712.431)
G. Datorie financiară pe termen lung (cu excepția părții curente a instrumentelor de datorie)	48.077.348
H. Datorie financiară pe termen lung (G)	48.077.348
I. Datorie financiară totală (F)+(H)	3.364.917

Datorii contingente și alte obligații financiare

Societatea nu a avut niciun fel de datorii contingente raportate la data de 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022. La data prezentului Prospect, Societatea nu înregistrează modificări semnificative ale datoriilor contingente.

Modificări semnificative

Nu au existat modificări semnificative în situația capitalizării și îndatorării Societății începând cu 31 decembrie 2025.

Declarație privind capitalul circulant

În opinia Societății, capitalul circulant al Grupului este suficient pentru a satisface necesitățile actuale pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data prezentului Prospect. Veniturile din cadrul Ofertei nu au fost incluse în capitalul circulant al Societății pentru scopurile acestei declarații.



SELECȚIE DE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

Rezumatul informațiilor financiare și operaționale prezentate mai jos prezintă rezumatul Societății și Grupului privind Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate pentru perioadele indicate.

Rezumatul informațiilor financiare și operaționale trebuie citit împreună cu "Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor", "Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații", precum și cu Situațiile Financiare Auditate și cu notele la acestea și Situațiile Financiare Interimare Consolidate, astfel cum sunt cuprinse în altă parte în prezentul Prospect.

Informații privind situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	RON		RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Venituri	307.795.015	277.354.263	648.440.597	435.783.170	259.196.618
Alte venituri	797.860	696.557	1.513.464	1.378.529	1.778.795
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	(30.582.987)	(25.361.776)	(53.115.839)	(34.797.993)	(24.217.367)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(162.549.458)	(127.265.198)	(303.731.329)	(229.966.696)	(121.391.549)
Cheltuieli cu serviciile	(66.544.593)	(87.330.173)	(190.356.760)	(105.663.698)	(70.801.520)
Cheltuieli cu utilitățile	(1.066.358)	(849.968)	(1.577.915)	(1.067.875)	(955.350)
Cheltuieli cu transportul	(3.356.608)	(1.841.858)	(6.876.996)	(3.462.424)	(3.071.257)
Cheltuieli cu reparații și întreținere	(1.351.065)	(1.056.241)	(2.365.776)	(1.664.495)	(1.102.789)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(5.266.876)	(5.069.145)	(10.397.605)	(8.725.534)	(7.692.448)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(73.101)	(507.133)	(929.577)	(910.307)	(2.298.105)
Alte cheltuieli de exploatare	(5.907.915)	(4.083.011)	(13.351.852)	(7.356.575)	(5.418.372)
Profit din exploatare	31.893.914	24.686.317	67.250.413	43.546.102	24.026.657
Venituri financiare	1.122.607	463.912	786.034	695.629	221.070
Cheltuieli financiare	(2.973.339)	(776.034)	(2.861.456)	(1.925.004)	(1.451.281)
Rezultat financiar net	(1.850.732)	(312.122)	(2.075.422)	(1.229.375)	(1.230.210)
Profit înainte de impozitare	30.043.182	24.374.195	65.174.991	42.316.727	22.796.446
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(4.272.904)	(4.040.184)	(7.736.252)	(4.464.717)	(2.727.467)
Profit net	25.770.278	20.334.011	57.438.739	37.852.010	20.068.979
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Rezultat global	25.770.278	20.334.011	57.438.739	37.852.010	20.068.979
Profit atribuitul către:					
Accionarii Societății	25.888.406	20.334.011	57.438.739 ⁽¹⁾	37.852.010 ⁽¹⁾	20.068.979 ⁽¹⁾
Interese care nu controlează	(118.128)	-	-	-	-

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	RON		RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rezultat global atribuibil către					
Accionarii Societății	25.888.406	20.334.011	57.438.739 ⁽¹⁾	37.852.010 ⁽¹⁾	20.068.979 ⁽¹⁾
Interese care nu controlează	(118.128)	-	-	-	-
Rezultatul pe acțiune					
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	405,49	318,49	899,66	592,87	314,34

Sursă: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

(1) În cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024 Societatea nu deținea filiale care să necesite consolidare. Astfel, în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global din Situațiile Financiare Auditate nu a fost necesar să fie prezentate distinct profitul net, respectiv rezultatul global atribuibile acționarilor Societății și intereselor ce nu controlează, atât profitul net, cât și rezultatul global fiind integral atribuibile acționarilor Societății.

Informații privind situația poziției financiare

	30 iunie RON		31 decembrie RON	
	2025	2024	2023	2022
Active				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	76.837.824	74.628.402	51.675.179	52.495.465
Imobilizări necorporale	4.920.022	3.725.235	4.663.531	4.157.945
Investiții în entități asociate	248.000	248.000	3.000	3.000
Împrumuturi acordate părților afiliate	16.862.525	5.013.940	925.424	1.557.714
Active din contractele cu clienții	8.791.104	7.690.831	6.309.359	1.460.437
Investiții în proiecte imobiliare	22.188.762	20.095.364	11.427.200	-
Creanțe privind impozitul amânat	1.590.267	2.165.196	1.713.627	1.588.271
Active aferente drepturilor de utilizare	6.776.903	7.983.344	4.165.966	3.204.105
Total active imobilizate	138.215.407	121.550.312	80.883.286	64.466.937
Active circulante				
Stocuri	69.083.345	41.655.343	35.151.947	29.444.617
Active din contractele cu clienții	9.908.781	6.307.846	6.505.134	3.794.899
Creanțe comerciale	142.352.661	106.765.037	115.399.901	91.531.553

	30 iunie RON		31 decembrie RON	
	2025	2024	2023	2022
Plăți în avans	16.377.956	7.127.998	6.188.046	2.300.411
Împrumuturi acordate părților afiliate	7.193.461	6.808.661	4.756.270	2.482.090
Alte creanțe	3.330.250	1.644.405	1.345.919	950.036
Numerar și echivalente de numerar	56.849.854	87.884.552	83.294.099	30.625.973
Total active curente	305.096.308	258.193.842	252.641.316	161.129.579
Total active	443.311.715	379.744.154	333.524.602	225.596.516
Capital propriu				
Capital social	638.450	638.450	638.450	638.450
Rezerve legale	127.690	127.690	127.690	127.690
Alte rezerve	58.197.471	57.899.540	56.386.615	52.321.743
Rezultatul reportat	116.482.269	90.891.794	54.080.386	24.978.436
Capital propriu atribuibil acționarilor Societății	175.445.880	149.557.474	111.233.141	78.066.319
Interese care nu controlează	371.872	-	-	-
Total capital propriu	175.817.752	149.557.474	111.233.141	78.066.319
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi bancare	45.528.051	43.997.762	26.787.495	30.280.603
Datorii aferente contractelor de leasing	6.017.773	7.244.506	3.889.164	2.768.014
Venituri amânate	2.649.478	2.699.666	2.937.402	2.632.917
Provizioane	9.733.335	7.113.743	5.431.687	5.469.309
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	13.897.808	9.469.360	4.176.826	1.980.937
Total datorii pe termen lung	77.826.445	70.525.037	43.222.574	43.131.780
Datorii curente				
Împrumuturi bancare	12.445.396	12.793.448	3.299.446	7.056.756
Datorii aferente contractelor de leasing	2.826.983	2.806.576	1.811.347	1.476.348
Datorii comerciale	111.656.081	79.442.998	124.535.268	69.051.177
Datorii din contractele cu clienții	30.450.020	23.263.761	33.523.751	8.587.403

	30 iunie RON		31 decembrie RON	
	2025	2024	2023	2022
Datorii privind impozitul pe profit curent	2.574.781	1.797.789	785.897	3.089.892
Venituri amânate	127.066	237.923	345.269	307.778
Provizioane	2.096.372	3.520.816	1.945.998	1.995.544
Beneficiile angajaților	8.904.655	12.868.982	7.037.164	3.390.664
Dividende de plată	10.913.086	13.273.086	331.823	3.640.000
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	1.662.795	1.735.094	903.713	1.465.259
Alte datorii	6.010.283	7.921.170	4.549.211	4.337.596
Total datorii curente	189.667.518	159.661.643	179.068.887	104.398.417
Total datorii	267.493.963	230.186.680	222.291.461	147.530.197
Total capital propriu și datorii	443.311.715	379.744.154	333.524.602	225.596.516

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Informații privind situația fluxurilor de numerar

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare					
Profit brut	30.043.182	24.374.195	65.174.992	42.316.727	22.796.445
Ajustări pentru:					
Amortizare	5.266.876	5.069.145	10.397.605	8.725.534	7.692.448
Pierderi din deprecierea creanțelor, net	73.101	507.133	929.576	910.307	2.298.105
Pierderi din depreciere stocurilor, net	-	-	1.152.656	340.748	178.269
Venituri din dobânzi	(584.086)	(438.835)	(760.831)	(631.257)	(219.393)
Cheltuieli privind dobânzile	1.129.792	600.713	1.937.577	1.182.815	1.151.459
Venituri din subvenții pentru investiții	(266.882)	(171.601)	(413.956)	(448.013)	(111.633)
Alte cheltuieli financiare – actualizarea provizioanelor	304.019	219.997	409.750	342.697	286.407
Câștig din vânzarea imobilizărilor	(46.210)	-	-	(72.971)	(174.844)
	35.919.792	30.160.747	78.827.369	52.666.559	33.897.265

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Modificări în:					
Creanțe comerciale	(35.660.725)	12.619.667	7.789.068	(24.778.655)	(30.935.134)
Active din contractele cu clienții	(4.701.208)	(4.223.787)	(1.184.184)	(7.559.157)	(1.849.437)
Stocuri	(27.428.002)	(14.118.640)	(7.656.319)	(6.033.435)	(15.822.325)
Plăți în avans	(9.249.958)	(13.113.002)	(938.274)	(3.872.629)	1.726.868
Alte creanțe	(1.685.847)	(1.970.489)	(301.080)	(438.766)	(323.277)
Datorii comerciale	32.664.860	(36.185.801)	(45.824.249)	55.077.735	30.912.740
Datorii din contractele cu clienții	7.186.259	2.745.424	(10.260.753)	24.936.348	5.484.515
Venituri amânate	105.837	(939)	68.875	789.988	(196.095)
Provizioane	891.130	148.743	2.907.124	(429.866)	612.394
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	4.356.149	8.672.353	6.123.914	1.634.344	209.685
Beneficiile angajaților	(3.964.327)	846.069	5.833.064	3.654.064	2.368.844
Alte datorii	(412.757)	(2.460.662)	4.297.231	461.753	1.759.466
Numerar (utilizat în)/generat din activități de exploatare	(1.978.797)	(16.880.317)	39.681.787	96.108.284	27.845.510
Dobânzi plătite	(668.538)	(604.756)	(1.835.490)	(1.189.060)	(1.163.436)
Impozit pe profit plătit	(2.994.806)	(2.860.224)	(7.175.929)	(7.342.991)	(775.778)
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de exploatare	(5.642.141)	(20.345.297)	30.670.369	87.576.233	25.906.296
Fluxuri de numerar din activități de investiție					
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(7.916.420)	(24.747.298)	(29.508.084)	(6.730.222)	(2.569.114)
Plăți aferente împrumuturilor acordate părților afiliate	(12.289.408)	(1.421.734)	(5.756.103)	(5.139.616)	(3.247.792)
Încasări din rambursări împrumuturi acordate părților afiliate	56.023	-	-	3.673.915	1.095.000
Plăți aferente investițiilor în proiecte imobiliare	(2.093.398)	(6.241.400)	(8.668.164)	(11.427.200)	-
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	(245.000)	(245.000)	-	-
Plăți pentru aport la capital social al filialei, net de numerar dobândit	(510.000)	-	-	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	46.210	-	-	76.107	174.530
Dobânzi încasate	584.086	438.835	376.026	455.069	31.314

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Numerar net utilizat în activități de investiție	(22.122.907)	(32.216.597)	(43.801.325)	(19.091.947)	(4.516.061)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare					
Încasări din împrumuturi bancare	10.368.659	1.520.225	34.675.471	8.627.160	37.408.423
Restituiri împrumuturi bancare	(9.647.676)	(3.095.654)	(8.073.289)	(15.877.578)	(38.797.642)
Plăți pentru leasing	(1.630.633)	(1.502.640)	(2.707.628)	(2.100.627)	(1.510.925)
Încasări din operațiuni de vânzare și leaseback	-	-	-	1.079.327	-
Dividende plătite	(2.360.000)	(3.170.622)	(6.173.144)	(7.544.441)	(405.417)
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de finanțare	(3.269.650)	(6.248.691)	17.721.410	(15.816.159)	(3.305.561)
(Scăderea)/Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(31.034.698)	(58.810.585)	4.590.453	52.668.126	18.084.672
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	87.884.552	83.294.099	83.294.099	30.625.973	12.541.301
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie/30 iunie	56.849.854	24.483.514	87.884.552	83.294.099	30.625.973

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

PREZENTAREA ȘI ANALIZA CONDUCERII ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR OPERAȚIUNILOR

Următoarea prezentare și analiză a conducerii asupra situației financiare și a rezultatelor operațiunilor Grupului pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, precum și ale Societății pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024 trebuie interpretate în coroborare cu restul prezentului Prospect, inclusiv Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate și raportul auditorului independent cu privire la acestea, care sunt incluse în alte părți ale acestui Prospect. Dacă nu se precizează alte surse, informațiile financiare din prezenta secțiune sunt preluate din Situațiile Financiare Auditate, care au fost întocmite în conformitate cu IFRS-UE și Situațiile Financiare Interimare Consolidate, care au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptate de Uniunea Europeană. Pentru o analiză a prezentării istoricului informațiilor financiare ale Societății și, după caz, ale Grupului inclus în prezentul Prospect, a se vedea "Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații".

Informațiile prezentate mai jos cuprind declarații anticipative care implică riscuri și incertitudini. Viitoarele rezultate ale Societății sau Grupului ar putea să fie semnificativ diferite de cele prezentate în cele ce urmează. A se vedea "Informații importante privitoare la acest Prospect – Notă de avertizare referitoare la declarațiile anticipative". Printre factorii care ar putea produce sau contribui la asemenea diferențe se numără inclusiv, dar nu exclusiv, acei factori analizați în secțiunile intitulate "Factori de risc" și "Activitatea Societății" și în alte părți ale Prospectului.

Prezentare generală

Acest capitol prezintă o analiză operațională și financiară pe baza principalelor informații financiare extrase din Situațiile Financiare ale Societății:

- Situațiile Financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană ale Societății la data și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024, auditate;
- Situații Financiare întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptat de către Uniunea Europeană ale Societății pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, revizuite.

Prezentarea informațiilor financiare istorice în format comparabil are ca scop asigurarea continuității și coerenței între datele istorice și rezultatele care vor fi raportate ulterior Admiterii la Tranzacționare, facilitând astfel analiza evoluției performanței Societății de către investitori.

Principalii factori care influențează rezultatele operațiunilor Societății

1. Contextul macroeconomic al pieței în care Societatea operează

Evoluțiile macroeconomice și geopolitice pot avea un impact semnificativ asupra activității și rezultatelor financiare ale Societății. Creșterea tensiunilor internaționale, conflictele armate regionale (inclusiv războiul din Ucraina și conflictul Israel–Hamas), inflația ridicată și volatilitatea prețurilor la energie și materii prime au generat incertitudini sporite la nivelul mediului economic, afectând costurile operaționale și dinamica cererii interne.

De asemenea, evoluțiile economice din România precum deficitele bugetare ridicate, posibilele retrogradări ale evaluării de țară, instabilitatea politică și gradul redus de absorbție a fondurilor europene pot influența investițiile, nivelul activității economice și lichiditatea din piață. Aceste condiții pot determina fluctuații ale veniturilor, marjelor și poziției financiare ale Societății.

2. Întârzierile sau întreruperile în lanțurile de aprovizionare și volatilitatea prețurilor materiilor prime pot afecta activitatea și rezultatele Societății

Riscul de întrerupere sau întârziere în lanțurile de aprovizionare continuă să reprezinte un factor important de vulnerabilitate pentru Societate, putând fi generat de evenimente neprevăzute, precum fenomene naturale extreme, pandemii, conflicte geopolitice, acte de sabotaj, atacuri cibernetice, defecțiuni tehnice sau blocaje logistice pe principalele rute comerciale internaționale.

Prețurile materiilor prime și ale altor inputuri esențiale pentru activitatea de producție sunt supuse unei volatilități ridicate, fiind influențate de evoluțiile geopolitice, dezechilibrele dintre cerere și ofertă, precum și de mișcările speculative din piețele globale. Aceste fluctuații pot conduce la majorarea costurilor de achiziție, afectând profitabilitatea și planificarea operațională.

În cazul manifestării unor perturbări semnificative, Societatea poate întâmpina dificultăți în onorarea obligațiilor contractuale și în menținerea fluxurilor normale de producție, ceea ce ar putea avea un impact negativ asupra activității, rezultatelor financiare.

3. Sezonalitate și condiții meteorologice

O parte semnificativă a veniturilor Societății provine din activități de antrepriză, a căror desfășurare este puternic dependentă de condițiile meteorologice. În mod obișnuit, volumul lucrărilor de construcții este mai ridicat în sezoanele calde și se reduce considerabil în perioada de iarnă, ceea ce poate genera fluctuații sezoniere în nivelul veniturilor și al fluxurilor de numerar.

Condițiile meteorologice nefavorabile, precum temperaturi extreme, precipitații abundente sau ninsori, pot cauza întârzieri în derularea proiectelor, creșterea costurilor de execuție și, în unele cazuri, aplicarea de penalități contractuale. Pe termen lung, intensificarea fenomenelor meteo extreme, ca efect al schimbărilor climatice, poate amplifica aceste riscuri și afecta planificarea operațională.

Astfel, variațiile climatice și condițiile meteorologice severe pot influența negativ activitatea, rezultatele financiare.

4. Contracte cu autoritățile publice

Contractele încheiate de Societate cu autoritățile publice, precum și autorizațiile, licențele sau avizele obținute pot face obiectul unor verificări din partea instituțiilor de control sau al unor investigații mediatizate. Nu au existat acuzații împotriva Societății sau a conducerii acesteia până în prezent. În eventualitatea rară în care investigațiile viitoare ar scoate la iveală nereguli, acestea ar putea avea un impact asupra reputației Societății.

5. Riscuri financiare

Societatea este expusă unui ansamblu de riscuri generate de utilizarea instrumentelor financiare, în principal: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață și riscul valutar. Managementul acestor riscuri urmărește menținerea unui profil de risc prudent, capabil să asigure stabilitatea financiară și continuitatea activității operaționale.

Politica de gestionare a riscului este concepută astfel încât să permită identificarea, evaluarea și monitorizarea continuă a riscurilor semnificative, prin stabilirea de limite, controale interne și mecanisme de raportare adecvate. Societatea revizuieste periodic aceste politici și proceduri pentru a reflecta modificările apărute în condițiile de piață, structura portofoliului și obiectivele strategice.

De asemenea, prin intermediul standardelor interne și programelor de instruire, Societatea promovează o cultură organizațională bazată pe responsabilitate, control și conformitate, în care fiecare angajat își cunoaște clar rolul în procesul de gestionare a riscurilor.

a. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă posibilitatea ca Societatea să înregistreze o pierdere financiară în cazul în care un client sau o altă contraparte contractuală nu își onorează obligațiile de plată. Acest risc provine, în principal, din creanțele comerciale și numerarul și echivalentele de numerar.

Societatea gestionează expunerea la riscul de credit printr-o politică de selecție riguroasă a partenerilor comerciali și prin monitorizarea permanentă a comportamentului de plată al acestora. Numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate exclusiv la instituții financiare cu rating de bonitate ridicat, reducând astfel riscul de neîncasare.

Societatea evaluează că riscul de credit al unui activ financiar a crescut considerabil dacă acesta este restant de peste 30 de zile. De asemenea, un activ financiar se consideră a avea risc de neîndeplinire a obligațiilor

atunci când:

- Este improbabil ca debitorul să își achite integral obligațiile față de Societate fără a se recurge la acțiuni precum executarea garanției (dacă aceasta există);
- Activul financiar este întârziat la plată de mai mult de 90 de zile.

Expunerea maximă la riscul de credit este reprezentată de valoarea contabilă a activelor financiare prezentate în situațiile financiare, fără a lua în considerare garanțiile colaterale. Această expunere este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client, precum istoricul de plată, stabilitatea financiară și tipul relației contractuale.

Valoarea contabilă	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	142.352.661	106.765.037	115.399.901	91.531.553
Împrumuturi acordate partilor afiliate	24.055.986	11.822.601	5.681.694	4.039.804
Investiții în proiecte imobiliare	22.188.762	20.095.364	11.427.200	-
Active din contracte cu clienții	18.699.885	13.998.677	12.814.493	5.255.336
Numerar și echivalente de numerar	56.849.854	87.884.552	83.294.099	30.625.973
Total	264.147.148	240.566.231	228.617.387	131.452.666

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Conducerea aplică o politică de credit internă care prevede analizarea bonității fiecărui client nou înainte de aprobarea condițiilor de plată și livrare. Pentru fiecare client se stabilesc limite de credit, iar clienții care nu îndeplinesc criteriile stabilite pot derula tranzacții numai pe bază de plată în avans.

Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale, însă estimează ajustări pentru pierderi așteptate folosind un model de depreciere bazat pe cerințele IFRS 9 – Instrumente financiare. Acest model se bazează pe rata istorică a pierderilor din neîncasări înregistrată în ultimii trei ani financiari, adaptată pentru a reflecta condițiile economice curente și perspectivele de risc.

Ajustările pentru pierderi din deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile preconizate aferente fiecărei categorii de vechime a creanțelor, calculându-se pe baza ratelor medii de neîncasare.

b. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă posibilitatea ca Societatea să nu poată onora la scadență obligațiile sale financiare, fie din cauza unei insuficiențe temporare de numerar, fie ca urmare a incapacității de a converti activele în lichidități fără pierderi semnificative.

Strategia de gestionare a lichidității are ca obiectiv menținerea unui nivel adecvat al resurselor de numerar și al facilităților de credit, astfel încât Societatea să poată face față obligațiilor curente și viitoare, atât în condiții normale de operare, cât și în situații de stres financiar.

Politică financiară urmărește asigurarea unui echilibru între lichiditatea imediată și profitabilitatea utilizării capitalului, prin monitorizarea atentă a fluxurilor de numerar și actualizarea periodică a prognozelor fluxurilor de numerar. În contextul acestei politici, Societatea se pregătește financiar prin acumularea de rezerve de numerar pentru acoperirea obligațiilor față de bănci pe perioade subsecvente de câte 12 luni, măsură care are rolul de a menține continuitatea operațiunilor sale.

La data de 30 iunie 2025, Societatea deținea un nivel confortabil de numerar și echivalente de numerar, fapt care limitează expunerea la riscul de lichiditate. În plus, liniile de credit disponibile oferă un grad suplimentar de flexibilitate financiară, permițând acoperirea eventualelor nevoi de finanțare pe termen scurt.

Expunerea la riscul de lichiditate

Tabelul de mai jos indică termenele de scadență rămase ale datoriilor financiare la 30 iunie 2025. Valorile sunt afișate în formă brută, fără actualizare și includ plățile contractuale ale dobânzii, excluzând influența acordurilor de compensare:

30 iunie 2025	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	57.973.447	70.642.727	15.168.378	44.656.874	10.817.475
Datorii leasing	8.844.756	9.334.059	3.087.074	6.246.985	-
Datorii comerciale	111.656.081	111.656.081	111.656.081	-	-
Total	178.474.284	191.632.867	129.911.533	50.903.859	10.817.475

Sursa: Situațiile Financiare Interimare Consolidate

31 decembrie 2024	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	56.791.210	65.927.782	14.854.168	37.948.022	13.125.592
Datorii leasing	10.051.082	10.620.202	3.198.494	7.421.708	-
Datorii comerciale	79.442.998	79.442.998	79.442.998	-	-
Total	146.285.290	155.990.982	97.495.660	45.369.730	13.125.592

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

c. Riscul de rată a dobânzii

Societatea este expusă riscului de rată a dobânzii, în principal ca urmare a împrumuturilor contractate cu rată variabilă a dobânzii, sensibile la evoluția indicilor de piață (ROBOR și EURIBOR).

În scopul finanțării activității curente și a proiectelor de investiții, Societatea utilizează atât împrumuturi pe termen scurt, sub forma facilităților de descoperire de cont, cât și credite pe termen mediu și lung destinate finanțării investițiilor în active productive.

La data la care s-au realizat situațiile financiare, Societatea nu deținea active sau datorii financiare cu rată fixă a dobânzii recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Prin urmare, eventualele modificări ale ratelor de dobândă la data raportării nu ar avea un impact semnificativ asupra rezultatului net al exercițiului financiar.

Expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă este prezentată în tabelul următor, reflectând structura și nivelul datoriilor purtătoare de dobândă:

Instrumente cu rată variabilă	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	57.973.447	56.791.210	30.086.941	37.337.359
Datorii aferente contractelor de leasing	8.844.756	10.051.082	5.700.511	4.244.362
Total	66.818.203	66.842.292	35.787.452	41.581.721

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

d. Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar de tranzacționare, generat de diferențele dintre monedele în care sunt denominate veniturile, cheltuielile, creanțele și obligațiile sale financiare și moneda funcțională. Moneda funcțională și de raportare a Societății este leul românesc (RON).

Majoritatea tranzacțiilor comerciale ale Societății sunt exprimate în RON, ceea ce limitează expunerea globală la fluctuațiile cursurilor de schimb. Cu toate acestea, o parte din datoriile și contractele comerciale sunt denominate în euro (EUR) și, într-o măsură mai redusă, în dolari americani (USD).

Politica de gestionare a riscului valutar are ca obiectiv menținerea unei expuneri reduse la variațiile cursurilor de schimb, prin structurarea fluxurilor contractuale preponderent în moneda locală și prin

monitorizarea continuă a soldurilor exprimate în valută.

Societatea nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de acoperire (hedging), întrucât nivelul actual al expunerii valutare este considerat nesemnificativ și gestionabil prin măsurile operaționale curente.

Expunerea Societății la riscul valutar pentru data de 30 iunie 2025 este prezentată în tabelul următor:

	TOTAL	RON	EUR (echivalent in RON)	USD (echivalent in RON)	Alte valute (echivalent in RON)
30 iunie 2025					
Creanțe comerciale	142.352.661	139.939.372	2.413.289	-	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	24.055.986	24.055.986	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	56.849.854	32.644.408	23.755.867	449.579	-
Active financiare	223.258.501	196.639.766	26.169.156	449.579	-
Împrumuturi	57.973.447	150.110	57.823.337	-	-
Datorii leasing	8.844.756	209.000	8.635.756	-	-
Datorii comerciale	111.656.081	77.722.228	33.751.056	126.434	56.363
Datorii din contractele cu clienții	30.450.020	30.450.020	-	-	-
Datorii financiare	208.924.304	108.531.358	100.210.149	126.434	56.363
Total net active /(datorii) financiare	14.334.197	88.108.408	(74.040.993)	323.145	(56.363)

Sursa: Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Expunerea Societății la riscul valutar pentru data de 31 decembrie 2024 este prezentată în tabelul următor:

	TOTAL	RON	EUR (echivalent in RON)	USD (echivalent in RON)	Alte valute (echivalent in RON)
31 decembrie 2024					
Creanțe comerciale	106.765.037	88.056.402	2.174.279	16.534.356	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	11.822.601	11.769.548	27.644	-	25.409
Numerar și echivalente de numerar	87.884.552	56.212.454	30.833.025	839.073	-
Active financiare	206.472.190	156.038.403	33.034.948	17.373.430	25.409
Împrumuturi	56.791.210	6.742.188	50.049.022	-	-
Datorii leasing	10.051.082	-	10.051.082	-	-
Datorii comerciale	79.442.998	65.564.657	12.357.172	407.294	1.113.875
Datorii din contractele cu clienții	23.263.761	14.140.024	7.894.157	1.229.580	-
Datorii financiare	169.549.051	86.446.869	80.351.433	1.636.874	1.113.875
Total net active /(datorii) financiare	36.923.139	69.591.535	(47.316.486)	15.736.556	(1.088.466)

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Sumarul performanței financiare în cursul perioadei analizate

Informații privind situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Următorul tabel prezintă sumarul situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului Electro-Alfa International pentru anii încheiați la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024, și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	RON		RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Venituri	307.795.015	277.354.263	648.440.597	435.783.170	259.196.618
Alte venituri	797.860	696.557	1.513.464	1.378.529	1.778.795
Cheltuieli cu beneficiile angajaților și colaboratorilor	(30.582.987)	(25.361.776)	(53.115.839)	(34.797.993)	(24.217.367)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(162.549.458)	(127.265.198)	(303.731.329)	(229.966.696)	(121.391.549)
Cheltuieli cu serviciile	(66.544.593)	(87.330.173)	(190.356.760)	(105.663.698)	(70.801.520)
Cheltuieli cu utilitățile	(1.066.358)	(849.968)	(1.577.915)	(1.067.875)	(955.350)
Cheltuieli cu transportul	(3.356.608)	(1.841.858)	(6.876.996)	(3.462.424)	(3.071.257)
Cheltuieli cu reparații și întreținere	(1.351.065)	(1.056.241)	(2.365.776)	(1.664.495)	(1.102.789)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(5.266.876)	(5.069.145)	(10.397.605)	(8.725.534)	(7.692.448)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(73.101)	(507.133)	(929.577)	(910.307)	(2.298.105)
Alte cheltuieli de exploatare	(5.907.915)	(4.083.011)	(13.351.852)	(7.356.575)	(5.418.372)
Profit din exploatare	31.893.914	24.686.317	67.250.413	43.546.102	24.026.657
Venituri financiare	1.122.607	463.912	786.034	695.629	221.070
Cheltuieli financiare	(2.973.339)	(776.034)	(2.861.456)	(1.925.004)	(1.451.281)
Rezultat financiar net	(1.850.732)	(312.122)	(2.075.422)	(1.229.375)	(1.230.210)
Profit înainte de impozitare	30.043.182	24.374.195	65.174.991	42.316.727	22.796.446
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(4.272.904)	(4.040.184)	(7.736.252)	(4.464.717)	(2.727.467)
Profit net	25.770.278	20.334.011	57.438.739	37.852.010	20.068.979
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Rezultat global	25.770.278	20.334.011	57.438.739	37.852.010	20.068.979
Profit atribuibil către:					
Accionarii Societății	25.888.406	20.334.011	57.438.739 ⁽¹⁾	37.852.010 ⁽¹⁾	20.068.979 ⁽¹⁾
Interese care nu controlează	(118.128)	-	-	-	-
Rezultat global atribuibil către					
Accionarii Societății	25.888.406	20.334.011	57.438.739 ⁽¹⁾	37.852.010 ⁽¹⁾	20.068.979 ⁽¹⁾
Interese care nu controlează	(118.128)	-	-	-	-

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	405,49	318,49	899,66	592,87	314,34
---	--------	--------	--------	--------	--------

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

⁽¹³⁾ În cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024 Societatea nu deținea filiale care să necesite consolidare. Astfel, în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global din Situațiile Financiare Auditate nu a fost necesar să fie prezentate distinct profitul net, respectiv rezultatul global atribuibile acționarilor Societății și intereselor ce nu controlează, atât profitul net, cât și rezultatul global fiind integral atribuibile acționarilor Societății.

Venituri

Veniturile Societății au înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată, atingând 648,4 milioane RON în anul 2024, față de 435,8 milioane RON în anul 2023 și 259,2 milioane RON în anul 2022, corespunzând unei rate de creștere anuală medie în perioada 2022-2024 de 58,2%. Evoluția reflectă extinderea activității pe cele două segmente operaționale principale, respectiv producția de echipamente electrice și prestarea de servicii, în contextul creșterii cererii interne și externe. La 30 iunie 2025, veniturile au înregistrat o creștere de 11,0% față de aceeași perioadă din 2024.

Veniturile din vânzarea produselor finite au înregistrat o creștere substanțială, reflectând cererea robustă din piața românească pentru echipamente electrice, în contextul modernizării sistemului energetic al României, care a atras investiții semnificative în acest sector. În anul 2024, veniturile din vânzarea acestor produse au crescut cu 14,9% față de anul precedent, atingând valoarea de 282,9 milioane RON, stimulată de creșterea livrărilor de echipamente către clienți din România și extinderea colaborărilor pe piețele externe, inclusiv cu clienți parte a unor grupuri având sediul în Statele Unite ale Americii. Veniturile generate din aceste vânzări au fost în valoare de 78,6 milioane RON în 2024 și 41,9 milioane RON în 2023. Societatea a înregistrat venituri din aceste contracte în sumă de 46,4 milioane RON în primele 6 luni ale anului 2024 și, respectiv, în valoare de 65,2 milioane RON în primele 6 luni ale anului 2025. Separat de veniturile din aceste contracte, vânzările de posturi de transformare compacte au crescut la 94,8 milioane RON în primele 6 luni ale anului 2025 față de 68,0 milioane RON în perioada similară a anului precedent, ca urmare a creșterii accentuate a numărului de contracte încheiate pe fondul creșterii cererii clienților.

Veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat o evoluție puternic ascendentă în anul 2024, ca urmare a intensificării activității comerciale și a participării la licitații internaționale pentru echipamente electrice. În anul 2024, Societatea a realizat vânzări de echipamente electrice livrate în Ucraina în valoare de 60,5 milioane RON prin platforme de licitații specializate, finanțate cu fonduri nerambursabile de către Comunitatea Energetică Europeană și Statele Unite ale Americii prin entități acreditate. În perioada ianuarie-iunie 2024, vânzările de echipamente electrice livrate în Ucraina au însumat 9,7 milioane RON, iar în aceeași perioadă din 2025, acestea au scăzut la 2,7 milioane RON. Această scădere a fost influențată de eliminarea granturilor din SUA și de blocarea ajutoarelor către Ucraina, care a început în ianuarie 2025, rezultând în suspendarea contractelor și o diminuare a veniturilor.

Veniturile din servicii prestate în anul 2024 au înregistrat o creștere datorită intensificării activităților care au vizat industria energiei regenerabile, activitate demarată în 2023, contractele inițiate generând venituri în valoare de 133,4 milioane RON, comparativ cu 0,5 milioane RON în 2023. Veniturile din servicii prestate au ajuns la 297,6 milioane RON în 2024, reprezentând o creștere de 64,6% față de anul precedent. În perioada 2022-2024, Societatea a realizat o rată de creștere anuală medie a veniturilor din servicii prestate de 83,9% pe acest segment operațional. În cursul primelor 6 luni ale anului 2025, Societatea a generat venituri din servicii în sumă de 129,5 milioane RON (primele 6 luni 2024: 135,4 milioane RON). Pentru divizia DOA, veniturile în semestrul întâi al anului 2025 au fost de 76,1 milioane RON comparativ cu 45,6 milioane RON perioada similară a anului 2024, compensând diminuarea înregistrată de divizia DOEV (45,6 milioane RON în semestrul întâi al anului 2025 față de 81,4 milioane RON în semestrul întâi al anului 2024). În 2024, veniturile înregistrate pe divizia DOEV în perioada ianuarie-iunie au fost generate pe baza unui contract cu o valoare semnificativă pentru execuția unui parc fotovoltaic, care a fost încheiat în toamna anului 2024. De asemenea, în cursul anului 2025 Grupul a demarat activități de prestare de servicii de dezvoltare software prin filiala Alfa Factory Software înregistrând venituri în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025 în sumă de 0,2 milioane RON.

Societatea își concentrează eforturile predominant pe piața românească, exporturile constituind aproximativ 22,49% din totalul vânzărilor în anul 2024. În primele 6 luni ale anului 2025, exporturile au avut o valoare

de 65,0 milioane RON (primele 6 luni ale anului 2024: 48,4 milioane RON), reprezentând o pondere de aproximativ 21,19% din totalul vânzărilor.

Alte venituri au înregistrat o creștere în iunie 2025 ajungând la 1,8 milioane RON față de aceeași perioadă din 2024 în care au înregistrat 0,4 milioane RON, mare parte din această creștere fiind datorată chiriei facturate de către Electro-Alfa International către compania SGB-Electroalfa S.R.L..

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Venituri din vânzarea produselor finite	171.938.453	127.132.528	282.933.648	246.245.633	161.503.614
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.579.574	14.425.701	66.881.669	8.216.858	9.146.675
Venituri din servicii prestate	129.525.725	135.388.051	297.573.368	180.771.289	87.949.703
Alte venituri	1.751.263	407.983	1.051.912	549.390	596.626
Total	307.795.015	277.354.263	648.440.597	435.783.170	259.196.618

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Alte venituri

Alte venituri au totalizat 1,5 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 1,4 milioane RON în anul 2023 și 1,8 milioane RON în anul 2022. Evoluția ușor fluctuantă, cu o creștere procentuală anuală de 9,8% în 2024 față de 2023 și o scădere de 22,5% în 2023 față de 2022, este determinată în principal de variațiile înregistrate la nivelul subvențiilor și al câștigurilor din vânzarea imobilizărilor corporale.

Subvențiile pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat la valoarea justă când este cert că vor fi primite și condițiile vor fi respectate, fiind incluse în "Alte venituri" în situația rezultatului global, distribuite sistematic pe durata de viață a activului subvenționat pe parcursul amortizării acestuia sau pe o bază sistematică în aceleași perioade în care cheltuielile compensate sunt recunoscute. *Veniturile din subvenții pentru investiții* s-au menținut la un nivel relativ constant, de 0,3 milioane RON în anul 2024, față de 0,3 milioane RON în anul 2023, în timp ce *veniturile din subvențiile pentru cheltuieli* au însumat 0,4 milioane RON în anul 2024, ușor sub nivelul anului anterior.

În anul 2024, nu au fost înregistrate *câștiguri din vânzarea imobilizărilor corporale*, în contrast cu anii anteriori. În 2023, Electro-Alfa International a organizat o licitație pentru a vinde autoturismele scoase din uz și fără utilizatori din parcul său auto, generând venituri de 0,1 milioane RON. Aceasta a fost o continuare a activităților începute în 2022, când Societatea a vândut vehicule printr-un proces de "buy back" cu o firmă de leasing, obținând 0,2 milioane RON.

Categoria *altor venituri din exploatare* reprezintă venituri nerecurente și venituri privind refacturări de costuri intra-grup, cu o valoare de 0,8 milioane RON în 2024, față de 0,5 milioane RON în 2023, contribuind semnificativ la stabilizarea nivelului general al veniturilor non-operaționale.

	Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2024	2023	2022
Venituri din subvenții pentru investiții	345.081	329.572	316.728
Venituri din subvenții pentru cheltuieli	413.956	448.013	111.633
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	-	72.998	174.530
Alte venituri din exploatare	754.427	527.946	1.175.904

Total	1.513.464	1.378.529	1.778.795
--------------	------------------	------------------	------------------

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Structura costurilor

Cheltuielile cu beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile angajaților și colaboratorilor au totalizat 53,1 milioane RON în anul 2024, marcând o creștere semnificativă față de 34,8 milioane RON în 2023 și 24,2 milioane RON în 2022. Această evoluție este influențată de majorarea numărului de angajați și creșterea salariilor de bază, precum și extinderea programelor de recompensare a performanței.

Structura cheltuielilor include salariile de bază, contribuțiile sociale obligatorii, contribuțiile pentru asigurările medicale, bonusurile de performanță și valoarea concediilor neefectuate.

În anul 2024, numărul mediu de angajați a fost 282, comparativ cu 232 în 2023 și 207 în 2022, pe fondul dezvoltării activităților de producție și servicii, dar și al consolidării funcțiilor suport.

Din creșterea totală înregistrată în anul 2024 de 18,3 milioane RON, suma de 9,4 milioane RON provine din creșterea numărului mediu de angajați, iar 8,9 milioane RON este rezultatul creșterii salariului mediu la nivel de Societate de la 12.499 RON în 2023 la 15.696 RON în 2024.

Din creșterea totală înregistrată în anul 2023 de 10,6 milioane RON, suma de 3,7 milioane RON provine din creșterea numărului mediu de angajați cu 25 față de anul 2022. În același timp, 6,8 milioane RON este rezultatul majorării salariului mediu la nivel de Societate, de la 9.749 RON în 2022 la 12.499 RON în 2023.

În primele 6 luni ale anului 2025, încheiate la 30 iunie, numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 330, comparativ cu 269 în aceeași perioadă a anului 2024 iar salariul mediu a rămas constant ajungând la un nivel de 15.446 RON în iunie 2025, față de 15.714 RON în iunie 2024.

Ca pondere în cifra de afaceri, cheltuielile cu beneficiile angajaților au reprezentat 8,2% în anul 2024, față de 8,0% în anul 2023 și 9,3% în anul 2022, menținându-se la un nivel sustenabil în raport cu dinamica veniturilor și cu extinderea capacității operaționale a Societății. În primele 6 luni ale anului 2024, aceste cheltuieli au reprezentat 9,1%, iar în primele 6 luni ale anului 2025 au reprezentat 9,9% ca pondere în cifra de afaceri. Această creștere este influențată de mărirea salariilor pentru majoritatea angajaților în luna aprilie 2025, ca urmare a procesului de evaluare a performanței angajaților din anul 2024.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salarii si alte remunerații	27.628.794	23.071.511	48.730.257	31.798.417	22.086.089
Contribuții la asigurările sociale	1.095.580	753.540	1.576.422	1.102.826	807.078
Tichete de masa	1.858.613	1.536.725	2.809.160	1.896.750	1.324.200
Total	30.582.987	25.361.776	53.115.839	34.797.993	24.217.367

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Cheltuieli cu materii prime și mărfuri

Cheltuielile cu materiile prime și mărfurile au însumat 303,7 milioane RON în anul 2024, în creștere cu 32,1% față de 230,0 milioane RON în anul 2023 și 89,4% față de nivelul din anul 2022 (121,4 milioane RON). Această evoluție reflectă intensificarea activității de producție și derularea unor contracte cu volum ridicat de livrări, concomitent cu creșterea numărului total de contracte. În primele 6 luni ale anului 2025 cheltuielile cu materiile prime și mărfurile au crescut cu 27,7% față de primele 6 luni ale anului 2024, creștere provenind în principal din creșterea cheltuielilor cu materiile prime.

Structura cheltuielilor evidențiază o pondere considerabilă a cheltuielilor cu materiile prime, care au

totalizat 259,1 milioane RON în anul 2024, reprezentând 45,3% din cheltuielile operaționale totale, excluzând ajustările de valoare pentru imobilizări și active circulante. Comparativ, ponderea acestora a fost de 57,9% în 2023 și de 49,8% în 2022. Aceste cheltuieli sunt direct legate de activitatea segmentului operațional dedicat producției de echipamente electrice. În primele 6 luni ale anului 2025, acestea au crescut cu 37,3% față de primele 6 luni ale anului 2024, având o pondere de 58,8% în total cheltuieli operaționale.

Cheltuielile cu mărfurile au crescut semnificativ, ajungând la 44,6 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 7,8 milioane RON în 2023. Această creștere este direct asociată cu intensificarea activităților din segmentul operațional de prestare de servicii al Societății. Variația semnificativă a cheltuielilor privind mărfurile în anul 2024 este strâns legată de creșterea considerabilă a veniturilor din vânzarea de mărfuri. Această evoluție se datorează încheierii unor contracte prin platformele de licitații, finanțate prin fonduri nerambursabile acordate de Comunitatea Europeană a Energiei și Statele Unite ale Americii, pentru vânzarea de echipamente electrice destinate Ucrainei. În primele 6 luni ale anului 2025, cheltuielile cu mărfurile au scăzut cu 72,3% față de primele 6 luni ale anului 2024.

Ca pondere în cifra de afaceri, cheltuielile cu materiile prime și mărfurile au reprezentat 46,8% în anul 2024, față de 52,8% în anul 2023 și 46,8% în anul 2022. În primele 6 luni ale anului 2025 acestea au ajuns la o pondere de 52,8% comparativ cu 45,9% în primele 6 luni ale anului 2024.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli cu materiile prime	159.482.571	116.193.655	259.085.261	222.189.630	112.954.263
Cheltuieli cu mărfurile	3.066.887	11.071.543	44.646.068	7.777.067	8.437.286
Total	162.549.458	127.265.198	303.731.329	229.966.697	121.391.549

Sursa: Situațiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Cheltuieli cu serviciile

Cheltuielile cu serviciile au însumat 190,4 milioane RON în anul 2024, în creștere semnificativă față de 105,7 milioane RON în anul 2023 și 70,8 milioane RON în anul 2022, ceea ce corespunde unei rate de creștere anuală medie de 64,0% din 2022 până în 2024. În primele 6 luni ale anului 2025, acestea au scăzut cu 23,8% față de primele 6 luni ale anului 2024.

În cadrul acestei categorii, *cheltuielile privind subcontractorii* reprezintă componenta principală, totalizând 188,7 milioane RON în anul 2024 și reprezentând 33,0% din cheltuielile operaționale totale, excluzând ajustările de valoare pentru imobilizări și active circulante. Comparativ, ponderea acestora a fost de 27,2% în 2023 și de 31,1% în 2022. Aceste cheltuieli cresc în mod direct odată cu veniturile din segmentul operațional *Prestarea de servicii*. În primele 6 luni ale anului 2025, acestea au scăzut cu 23,9% față de primele 6 luni ale anului 2024.

Alte cheltuieli au însumat 1,7 milioane RON, având în perioada 2022-2024 o pondere în cheltuielile operaționale totale cuprinsă între 0,05% și 0,3%. În primele 6 luni ale anului 2025 acestea au reprezentat 0,2% în total cheltuieli operaționale.

Raportat la cifra de afaceri, cheltuielile cu serviciile au reprezentat 29,4% în anul 2024, față de 24,2% în anul 2023 și 27,3% în anul 2022, evoluție în strânsă legătură cu evoluția cifrei de afaceri. Totodată, în primele 6 luni ale anului 2025 cheltuielile cu serviciile au reprezentat 21,6% din cifra de afaceri comparativ cu 31,5% în primele 6 luni ale anului 2024.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Subcontractori proiecte antrepriza	65.939.305	86.613.242	188.656.622	104.357.959	70.691.876
Alte cheltuieli cu terții	605.288	716.931	1.700.138	1.305.738	109.644
Total	66.544.593	87.330.173	190.356.760	105.663.697	70.801.520

Sursă: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Cheltuieli cu utilitățile

Cheltuielile cu utilitățile au totalizat 1,6 milioane RON în 2024, în creștere cu 47,8%, față de 1,1 milioane RON în anul 2023. În anul 2023, creșterea față de anul 2022 a fost de 11,8%. Rata anuală de creștere medie pe perioada dintre anii 2022-2024 este de 28,5%. Aceste cheltuieli nu sunt corelate în mod direct cu cifra de afaceri. Sistemul fotovoltaic a produs 362 MWh în anul 2024 și 332 MWh în perioada ianuarie - septembrie 2025. Această producție asigură aproximativ 65% din necesarul de consum al fabricii de medie tensiune. În primele 6 luni ale anului 2025 aceste cheltuieli au crescut cu 25,5% față de primele 6 luni ale anului 2024, dar ca pondere în cifra de afaceri acestea au reprezentat 0,3% în ambele perioade interimare.

Cheltuieli cu transportul

Cheltuielile cu transportul au totalizat 6,9 milioane de RON în anul 2024, în creștere cu 98,6% față de anul 2023, această creștere datorându-se extinderii activității. În această categorie este inclus transportul produselor finite către beneficiari, serviciu asigurat de Electro-Alfa International prin contractarea unei firme de transport specializate în prestarea acestui tip de servicii. Ca pondere în cifra de afaceri această cheltuială are o pondere nesemnificativă, de doar 1,1% în anul 2024, cu o ușoară creștere față de anul 2023 când a fost 0,8%, dar o ușoară reducere față de anul 2022 (1,2%). În primele 6 luni ale anului 2025 aceste cheltuieli au crescut cu 82,2% față de primele 6 luni ale anului 2024, dar ca pondere în cifra de afaceri acestea au reprezentat 1,1% în primele 6 luni ale anului 2025 comparativ cu 0,7% în primele 6 luni ale anului 2024, evidențiind doar strânsa lor legătură cu volumul de activitate.

Reparații, întreținere și materiale

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile au crescut cu 17,2% în anul 2024 față de anul 2023, și cu 38,3% în anul 2023, comparativ cu anul 2022. Această evoluție subliniază intensificarea activităților de mentenanță a echipamentelor tehnologice, precum și lucrările de modernizare și adaptare a facilităților de producție, facilități de deschiderea fabricii de medie tensiune și a shelterelor. Reparațiile sunt efectuate de Electro-Alfa Servicii Mentenanța SRL și de diverși terți contractați de Societate. Contribuția Electro-Alfa Servicii Mentenanța la cheltuielile cu reparațiile a fost de 276 mii RON în anul 2022, 393,5 mii RON în anul 2023, și 357 mii RON în anul 2024.

Cheltuielile cu materialele includ costuri asociate obiectelor de inventar și materialelor nestocate. O componentă semnificativă o constituie costurile legate de obiectele de inventar, care includ echipamente IT cu valoare redusă și instrumente de tip SDV³. Costurile cu obiectele de inventar au fost de 1.242 mii RON în anul 2024, 747 mii RON în anul 2023 și 490 mii RON în anul 2022.

	Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2024	2023	2022
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	991.912	846.672	612.023
Cheltuieli materiale	1.373.864	817.823	490.766

³ SDV reprezintă acronimul pentru "scule, dispozitive și verificatoare".

Total

2.365.776

1.664.495

1.102.789

*Sursa: Situațiile Financiare Auditate***Amortizarea imobilizărilor**

Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale a totalizat 10,4 milioane RON în anul 2024, înregistrând o rată anuală de creștere medie de 16,3% în perioada 2022–2024. Comparativ cu anul 2023, cheltuiala cu amortizarea a crescut cu 19,2% în anul 2024, evoluție determinată în principal de achiziția a două echipamente/utilaje destinate segmentului operațional *Prestarea de servicii*, divizia DOEV, în valoare totală de 0,8 milioane RON. În primele 6 luni ale anului 2025 cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor a crescut cu doar 3,9% față de primele 6 luni ale anului 2024.

Pierderi din deprecierea creanțelor

Pierderile din deprecierea creanțelor, net au totalizat 0,9 milioane RON în anul 2024, înregistrând o creștere ușoară de 2,1% față de anul 2023. Evoluția este atribuită intrării în insolvență a unui client din cadrul segmentului operațional *Producerea de echipamente electrice*, o situație care nu este obișnuită și nu se întâmplă în mod recurent. Pe întreaga perioadă 2022–2024, pierderile din deprecierea creanțelor au avut o rată medie anuală de creștere de -36,4%. Astfel, în anul 2023 acestea au scăzut semnificativ față de 2022, de la 2,3 milioane RON la 0,9 milioane RON, ca urmare a reducerii întârzierilor medii la încasare. În primele 6 luni ale anului 2025, pierderile din deprecierea creanțelor au înregistrat o scădere semnificativă de 85,6%, reducându-se de la 0,5 milioane RON în primele 6 luni ale anului 2024 la 0,1 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2025.

Alte cheltuieli din exploatare

Alte cheltuieli de exploatare au însumat 13,4 milioane RON în anul 2024, în creștere semnificativă față de 7,4 milioane RON în anul 2023 și 5,4 milioane RON în anul 2022. Evoluția reflectă creșterea volumului activității operaționale, intensificarea derulării proiectelor interne și externe, precum și ajustările contabile aferente provizioanelor.

Cheltuielile cu comisioanele au crescut la 0,7 milioane RON în 2024, față de o valoare nesemnificativă în 2023, datorită costurilor notariale și avocațiale pentru achiziționarea și incorporarea imobilului unde funcționează SGB-Electroalfa S.R.L.. În prima jumătate a anului 2025, aceste cheltuieli au scăzut cu 78,2% comparativ cu aceeași perioadă din 2024, fiind reduse semnificativ datorită lipsei unor achiziții similare.

Cheltuielile cu chirile au totalizat 0,2 milioane RON în anul 2024, marcând o creștere față de 0,1 milioane RON în 2022, rămânând relativ constante în comparație cu anul 2023. Această evoluție a fost determinată de extinderea activităților și necesitatea unor spații suplimentare pentru desfășurarea operațiunilor. În primele 6 luni ale anului 2025, cheltuielile cu chirile au crescut semnificativ la 0,3 milioane RON, în raport cu aceeași perioadă din 2024, unde s-au înregistrat cheltuieli de 0,1 milioane RON. Această creștere este cauzată de închirierea unui imobil în București, zona Grozăvești, pentru a acomoda expansiunea echipei, care numără aproximativ 30 de persoane. Extinderea necesită spații de lucru adecvate și va continua să influențeze cheltuielile cu chirile, având în vedere planurile de închiriere de spații suplimentare în Iași în prima jumătate a anului 2026.

Cheltuielile cu serviciile bancare și asimilate au înregistrat o valoare de 1,2 milioane RON în anul 2024, în creștere cu 57,3% față de anul 2023, cea mai mare pondere având-o comisioanele aferente contractului de credit pentru investiții, în vederea achiziției imobilului destinat SGB-Electroalfa S.R.L.. În primele 6 luni ale anului 2025 aceste cheltuieli au totalizat 0,4 milioane RON.

Cheltuielile cu donațiile acordate, în valoare de 1,9 milioane RON în anul 2024, includ sponsorizarea Fundației "Alfa, Suflet și Energie" de către Societate în cadrul politicii sale de responsabilitate socială, aceste sume vizând proiecte educaționale, culturale și comunitare. Aceste cheltuieli au crescut în primele 6 luni ale anului 2025 față de aceeași perioadă a anului precedent, totalizând 0,9 milioane RON. Această creștere se datorează sprijinirii continue a Fundației "Alfa, Suflet și Energie" cu fonduri semnificative pentru proiectele sale.

Cheltuielile cu deplasările, detașările și transferările au crescut la 1,3 milioane RON în anul 2024, în linie cu extinderea volumului de livrări de echipamente electrice ce a condus la creșterea deplasărilor în scopul asigurării punerii în funcțiune a echipamentelor. Aceste deplasări se realizează de către angajații Emitentului și cu autoturismele din flota Societății. În primele 6 luni ale anului 2025 cheltuielile cu deplasările, detașările și transferările au totalizat 0,8 milioane RON, în creștere cu 8,4% față de primele 6 luni ale anului 2024.

Cheltuielile de protocol, reclamă și publicitate au totalizat 1,7 milioane RON în 2024, în creștere cu 24,4% față de anul anterior, fiind generate de acțiuni de promovare și participări la evenimente de profil. În anul 2023, cheltuielile de protocol, reclamă și publicitate au crescut la 1,4 milioane RON față de 0,4 milioane RON în 2022, în principal din cauza numărului crescut de participări la târguri și expoziții, inclusiv internaționale. Aceste cheltuieli au crescut în primele 6 luni ale anului 2025 cu 27,1% față de aceeași perioadă a anului precedent, totalizând 0,7 milioane RON. Această creștere a fost influențată de creșterea inflației la nivel macroeconomic și de intensificarea activităților de marketing.

Cheltuielile cu despăgubiri, amenzi și penalități au însumat 0,5 milioane RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024. În primele șase luni ale anului 2025, aceste cheltuieli au ajuns la 0,6 milioane RON, o creștere semnificativă comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, când au fost 2,3 mii RON. Creșterea acestor cheltuieli este rezultatul penalităților impuse de un client din cauza întârzierii în livrarea contractului. Această întârziere a fost cauzată de avizarea târzie a documentelor necesare de către client și întârzierea mărfurilor furnizate de către producător.

În cadrul categoriei *altor cheltuieli de exploatare*, mișcările în provizioane au avut o influență semnificativă, reflectând o cheltuială netă de 2,8 milioane RON în anul 2024, comparativ cu minus 0,4 milioane RON în anul 2023, pe fondul creșterii provizioanelor pentru stocuri fără mișcare și clienți incerti. În anumite situații, specificațiile tehnice se pot modifica după emiterea comenzilor de aprovizionare, ceea ce poate duce la acumularea de stocuri excedentare. În anul 2022, Electro-Alfa International s-a confruntat cu dificultăți în lanțul de aprovizionare, în special privind separatorii și transformatoarele de putere destinate unui anumit proiect, rezultând în stocuri cu mișcare lentă. În primele 6 luni ale anului 2025, mișcările în provizioane au totalizat 0,4 milioane RON. Această valoare este influențată și de refacturările de utilități aferente contractului de închiriere pentru SGB-Electroalfa S.R.L..

În raport cu cifra de afaceri, categoria alte cheltuieli de exploatare a reprezentat 2,1% în 2024, 1,7% în anul 2023 și 2,1% în 2022, procente menținându-se relativ constante în contextul creșterii volumului operațional a Societății. În primele 6 luni ale anului 2025 aceste cheltuieli au totalizat 5,9 milioane RON, reflectând o creștere de 44,7% față de aceeași perioadă a anului precedent, având o pondere în cifra de afaceri egală cu 1,9%.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli privind comisioanele	100.459	460.114	725.614	25.513	-
Cheltuieli cu chirile	251.864	108.809	195.590	160.328	121.558
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	406.032	623.897	1.177.488	748.695	584.710
Cheltuieli cu primele de asigurare	231.217	364.073	700.735	770.297	403.839
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	612.649	425.374	948.405	789.790	665.479
Cheltuieli cu donațiile acordate	923.095	39.497	1.932.346	1.389.433	610.498
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	776.347	716.375	1.333.083	1.022.592	541.836
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	209.299	208.904	436.888	230.266	167.746
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	740.268	582.347	1.726.294	1.387.923	440.748

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	566.361	2.277	548.169	636.146	254.253
Mișcări în provizioane, net	394.212	157.835	2.825.797	(429.866)	612.395
Alte cheltuieli de exploatare	696.112	393.509	801.443	625.459	1.015.310
Total	5.907.915	4.083.011	13.351.852	7.356.576	5.418.372

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

EBITDA

EBITDA a crescut la 76,7 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 51,6 milioane RON în anul 2023 (reprezentând o creștere de 48,6%) și 31,4 milioane RON în anul 2022. Evoluția EBITDA a fost susținută de creșterea veniturilor din prestarea serviciilor și livrarea echipamentelor, precum și de optimizarea structurii costurilor de producție.

În 2024, EBITDA a fost influențată de creșterea totală a veniturilor la 648,4 milioane RON, în urma extinderii activităților de producție și prestare de servicii, odată cu intensificarea cererii și dezvoltarea vânzărilor internaționale către Ucraina care au generat 60,5 milioane RON. Cheltuielile, în special cele cu beneficiile angajaților și colaboratorilor și materiile prime și mărfurile, au crescut semnificativ, atingând 53,1 milioane RON și respectiv 303,7 milioane RON. Creșterea acestor costuri a fost asociată cu necesitățile operaționale sporite, balansând impactul direct asupra EBITDA.

În primele 6 luni ale anului 2025 EBITDA a crescut la 36 milioane RON comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent când a totalizat 29,7 milioane RON.

Marja EBITDA s-a situat la 11,8% în anul 2024, la același nivel ca cel din anul 2023, în anul 2022 fiind la nivel de 12,1%, confirmând stabilitatea profitabilității operaționale în contextul extinderii activității și al creșterii costurilor cu materiile prime și serviciile prestate de terți. În iunie 2025 marja EBITDA s-a situat la 11,7% reprezentând o creștere față de aceeași perioadă din 2024 în care s-a înregistrat un procent de 10,7%.

Marja profitului înainte de impozitare a crescut la 10,1% în anul 2024, față de 9,7% în anul 2023 și 8,8% în anul 2022, ceea ce indică o eficiență a activității de bază și o capacitate mai bună a Societății de a genera profit. În primele 6 luni ale anului 2025 marja profitului înainte de impozitare a atins 9,8%, comparativ cu 8,8% în primele 6 luni ale anului 2024, confirmând faptul că Societatea are o capacitate constantă de a genera profit.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Profit înainte de impozitare	30.043.182	24.374.195	65.174.991	42.316.727	22.796.446
Rezultatul net din dobânzi	729.936	207.169	1.187.415	551.535	932.630
Venituri din dobânzi	584.087	438.838	760.831	631.280	219.392
Cheltuieli privind dobânzile	1.314.023	646.007	1.948.246	1.182.815	1.152.022
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	5.266.876	5.069.145	10.397.605	8.725.534	7.692.448

EBITDA	36.039.994	29.650.509	76.760.011	51.593.796	31.421.523
Marja EBITDA	11,7%	10,7%	11,8%	11,8%	12,1%
Marja profitului înainte de impozitare	9,8%	8,8%	10,1%	9,7%	8,8%

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Profitul din exploatare pe segmente operaționale

Profitul din exploatare al Societății a înregistrat o valoare de 67,3 milioane RON în 2024, în creștere cu 54,4% față de anul 2023, când a înregistrat un nivel de 43,5 milioane RON, care la rândul său reprezintă o creștere de 81,2% față de anul 2022 (24,0 milioane RON). Dinamica pozitivă confirmă reziliența și capacitatea solidă de adaptare a segmentelor operaționale Producerea de echipamente electrice și Prestarea de servicii tip EPC în contextul expansiunii pe piețele externe și al diversificării portofoliului de proiecte. În primele 6 luni ale anului 2025, profitul din exploatare a atins un nivel de 31,9 milioane RON, în creștere cu 29,2% față de aceeași perioadă din 2024.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Producerea de echipamente electrice	14.527.646	10.362.414	40.650.830	26.452.470	11.967.732
Prestarea de servicii EPC	17.607.346	14.323.904	26.599.582	17.093.631	12.058.924
Prestarea de servicii IT	(241.078)	-	-	-	-
Total consolidat	31.893.914	24.686.318	67.250.413	43.546.101	24.026.656

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Segmentul de producere a echipamentelor electrice a generat un profit din exploatare de 40,7 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 26,5 milioane RON în anul 2023 și 12,0 milioane RON în anul 2022, ceea ce corespunde unei creșteri medii anuale de 84,3%. În primele 6 luni ale anului 2025, profitul operațional al acestui segment a atins 14,5 milioane RON, comparativ cu 10,4 milioane RON înregistrat în aceeași perioadă a anului 2024.

Evoluția acestui segment este strâns legată de creșterea semnificativă a veniturilor segmentului, datorită cererii crescute pe piața românească pentru echipamente electrice, impulsionată de modernizarea sistemului energetic care a atras investiții importante. În paralel, Societatea a extins colaborările cu clienții săi către piețele internaționale începând cu anul 2023, prin livrări de echipamente electrice către clienți parte a unor grupuri având sediul în Statele Unite ale Americii, consolidând astfel prezența pe piața globală.

Segmentul operațional de prestare a serviciilor EPC a înregistrat un profit operațional de 26,6 milioane RON în anul 2024, în creștere față de 17,1 milioane RON în anul 2023 și 12,1 milioane RON în anul 2022. În primele 6 luni ale anului 2025, profitul operațional al acestor servicii a atins 17,6 milioane RON comparativ cu 14,3 milioane RON înregistrat în aceeași perioadă a anului 2024.

Veniturile din *segmentul de prestare de servicii* sunt strâns corelate cu evoluția veniturilor din vânzarea mărfurilor și veniturilor din servicii prestate detaliate mai sus. Avansul reflectă demararea și derularea unor proiecte majore în industria energiei regenerabile (linie de activitate începută în anul 2023), dar și dezvoltarea serviciilor de antrepriză și extinderea pe piața licitațiilor internaționale.

Segmentul operațional al *serviciilor IT* inițiat în anul 2025 a marcat o contribuție negativă de 0,2 milioane RON în profitul operațional consolidat.

Mai jos sunt prezentate elementele profitului din exploatare cu alocare pe segmentele operaționale ale Societății, preluată din capitolul "B. Informații despre segmentele operaționale" din cadrul situațiilor financiare ale Electro-Alfa International pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 30 iunie 2025.

Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025	Producerea de echipamente electrice	Prestarea de servicii EPC	Prestarea de servicii IT – dezvoltare software	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	174.436.049	133.200.226	158.740	307.795.015	-	307.795.015
Venituri între segmente	6.053.179	-	-	6.053.179	(6.053.179)	-
Venituri ale segmentului	180.489.228	133.200.226	158.740	313.848.194	(6.053.179)	307.795.015
Alte venituri	201.853	596.007	-	797.860	-	797.860
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(24.225.504)	(6.216.896)	(140.587)	(30.582.987)	-	(30.582.987)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(118.949.875)	(49.652.762)	-	(168.602.637)	6.053.179	(162.549.458)
Cheltuieli cu serviciile	(4.198.445)	(62.139.915)	(206.233)	(66.544.593)	-	(66.544.593)
Cheltuieli privind energia și apa	(821.514)	(244.156)	(688)	(1.066.358)	-	(1.066.358)
Cheltuieli de transport	(2.512.848)	(843.760)	-	(3.356.608)	-	(3.356.608)
Reparații, întreținere și materiale	(1.157.322)	(187.446)	(6.297)	(1.351.065)	-	(1.351.065)
Amortizarea imobilizărilor	(4.768.523)	(498.353)	-	(5.266.876)	-	(5.266.876)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(73.101)	-	-	(73.101)	-	(73.101)
Alte cheltuieli de exploatare	(9.456.303)	3.594.401	(46.013)	(5.907.915)	-	(5.907.915)
Profit din exploatare	14.527.646	17.607.346	(241.078)	31.893.914	-	31.893.914

Sursa: Situațiile Financiare Intermedie Consolidate

Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024	Producerea de echipamente electrice	Prestarea de servicii EPC	Prestarea de servicii IT – dezvoltare software	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	134.821.693	142.532.570	-	277.354.263	-	277.354.263
Venituri între segmente	641.279	-	-	641.279	(641.279)	-
Venituri ale segmentului	135.462.972	142.532.570	-	277.995.542	(641.279)	277.354.263
Alte venituri	476.235	220.322	-	696.557	-	696.557
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(19.357.197)	(6.004.579)	-	(25.361.776)	-	(25.361.776)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(88.686.133)	(39.220.343)	-	(127.906.476)	641.279	(127.265.197)

Cheltuieli cu serviciile	(3.391.527)	(83.938.646)	-	(87.330.173)	-	(87.330.173)
Cheltuieli privind energia si apa	(680.446)	(169.522)	-	(849.968)	-	(849.968)
Cheltuieli de transport	(1.653.563)	(188.295)	-	(1.841.858)	-	(1.841.858)
Reparații, întreținere si materiale	(854.558)	(201.683)	-	(1.056.241)	-	(1.056.241)
Amortizarea imobilizărilor	(4.696.449)	(372.696)	-	(5.069.145)	-	(5.069.145)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(507.133)	0	-	(507.133)	-	(507.133)
Alte cheltuieli de exploatare	(5.749.787)	1.666.776	-	(4.083.011)	-	(4.083.011)
Profit din exploatare	10.362.414	14.323.904	-	24.686.318	-	24.686.318

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

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

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Producerea de echipamente electrice	Prestarea de servicii	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
------------------------------------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------------	--------------------------	------------------

Venituri externe	256.247.448	179.535.721	435.783.170	-	435.783.170
Venituri între segmente	11.348.776	-	11.348.776	(11.348.776)	
Venituri ale segmentului	267.596.224	179.535.721	447.131.946	(11.348.776)	435.783.170
Alte venituri	(1.756.522)	3.135.051	1.378.529	-	1.378.529
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(30.377.431)	(4.420.563)	(34.797.993)	-	(34.797.993)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(182.805.848)	(58.509.625)	(241.315.473)	11.348.776	(229.966.697)
Cheltuieli cu serviciile	(6.029.386)	(99.634.312)	(105.663.697)	-	(105.663.697)
Cheltuieli privind energia și apă	(922.927)	(144.948)	(1.067.875)	-	(1.067.875)
Cheltuieli de transport	(3.456.311)	(6.113)	(3.462.424)	-	(3.462.424)
Reparații, întreținere și materiale	(1.590.664)	(73.831)	(1.664.495)	-	(1.664.495)
Amortizarea imobilizărilor	(7.886.114)	(839.420)	(8.725.534)	-	(8.725.534)
Pierderi din deprecierea creanțelor	(1.017.981)	107.674	(910.307)	-	(910.307)
Alte cheltuieli de exploatare	(5.300.571)	(2.056.005)	(7.356.576)	-	(7.356.576)
Profit din exploatare	26.452.470	17.093.631	43.546.101	-	43.546.101

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Producerea de echipamente electrice	Prestarea de servicii	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	172.741.151	86.455.466	259.196.618	-	259.196.618
Venituri între segmente	2.971.619	-	2.971.619	(2.971.619)	-
Venituri ale segmentului	175.712.770	86.455.466	262.168.237	(2.971.619)	259.196.618
Alte venituri	1.258.680	520.115	1.778.795	-	1.778.795
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(21.801.406)	(2.415.960)	(24.217.367)	-	(24.217.367)
Cheltuieli cu materii prime și mărfuri	(113.818.733)	(10.544.436)	(124.363.168)	2.971.619	(121.391.549)
Cheltuieli cu serviciile	(7.447.151)	(63.354.369)	(70.801.520)	-	(70.801.520)
Cheltuieli privind energia și apă	(851.028)	(104.322)	(955.350)	-	(955.350)
Cheltuieli de transport	(3.065.027)	(6.230)	(3.071.257)	-	(3.071.257)
Reparații, întreținere și materiale	(897.184)	(205.606)	(1.102.789)	-	(1.102.789)
Amortizarea imobilizărilor	(7.417.244)	(275.204)	(7.692.448)	-	(7.692.448)

Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Producerea de echipamente electrice	Prestarea de servicii	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Pierderi din deprecierea	(1.480.178)	(817.927)	(2.298.105)	-	(2.298.105)
Alte cheltuieli de exploatare	(8.225.768)	2.807.396	(5.418.372)	-	(5.418.372)
Profit din exploatare	11.967.732	12.058.924	24.026.656	-	24.026.656

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Veniturile între segmente se referă la echipamentele electrice produse în cadrul segmentului operațional *Producerea de echipamente electrice* și ulterior transferate către segmentul operațional *Prestarea de servicii*. În cadrul acestui segment, echipamentele sunt utilizate în contracte de tip EPC. Astfel, venitul și cifra de afaceri sunt realizate în principal în segmentul *Prestarea de servicii*, reflectând integrarea și realizarea proiectelor complexe, care includ procese de inginerie și implementare contractuală.

Rezultatul financiar net

Rezultatul financiar net a fost negativ, însă s-a menținut într-un trend stabil, reflectând în principal costurile aferente finanțărilor bancare contractate pentru susținerea investițiilor. În anul 2024, pierderea financiară s-a ridicat la 2,1 milioane RON, comparativ cu 1,2 milioane RON în anii 2023 și 2022. În primele 6 luni ale anului 2025 pierderea financiară a atins un nivel de 1,9 milioane RON față de aceeași perioadă din 2024 în care pierderea financiară înregistra o valoare de 0,3 milioane RON.

Veniturile financiare au însumat 0,8 milioane RON în anul 2024, în creștere față de 0,7 milioane RON în anul 2023, evoluție susținută de majorarea dobânzilor încasate din disponibilitățile plasate în conturi bancare și a dobânzilor aferente împrumuturilor intra-grup acordate. În primele 6 luni ale anului 2025, veniturile financiare au însumat 1,1 milioane RON față de aceeași perioadă din 2024 în care veniturile financiare atingeau 0,5 milioane RON. Această creștere se datorează împrumuturilor acordate către părțile afiliate. Cheltuielile financiare au urcat la 2,9 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 1,9 milioane RON în 2023. În anul 2023, acestea au crescut cu 32,6% față de 2022, influențate de creșterea volumului de credite purtătoare de dobândă și de nivelul înalt al indicilor de referință, cum ar fi ROBOR și EURIBOR. În primele 6 luni ale anului 2025, cheltuielile financiare au crescut cu 283,1% atingând un nivel de 3,0 milioane RON față de aceeași perioadă din 2024 în care cheltuielile financiare atingeau 0,8 milioane RON. Această creștere include creditele pe termen lung contractate de Societate pentru finanțarea achiziției imobilului unde funcționează SGB-Electroalfa S.R.L., cât și pentru finanțarea achiziției de echipamente tehnologice și capital de lucru. Dobânda aferentă acestor credite a început să fie plătită din luna august 2024, fiind compusă din indicele EURIBOR la o lună și marja băncii de 2,08%. În plus, fluctuațiile cursului valutar, și anume creșterea cursului EUR și scăderea cursului USD, au contribuit la creșterea cheltuielilor din diferențe de curs valutar.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Venituri din dobânzi	584.087	438.838	760.831	631.280	219.392
Alte venituri financiare	538.520	25.074	25.203	64.349	1.678
Total venituri	1.122.607	463.912	786.034	695.629	221.070
Cheltuieli privind dobânzile	1.314.023	646.007	1.948.246	1.182.815	1.152.022
Cheltuieli din diferențe de curs valutar, net	1.317.468	(117.861)	437.141	375.096	13.163
Cheltuieli privind actualizarea provizioanelor	304.019	219.997	431.077	342.697	286.095

Alte cheltuieli financiare	37.829	27.891	44.991	24.396	-
Total cheltuieli	2.973.339	776.034	2.861.455	1.925.004	1.451.280

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Impozit pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit a înregistrat o evoluție ascendentă, ajungând la 7,7 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 4,5 milioane RON în anul 2023 și 2,7 milioane RON în anul 2022, în concordanță cu creșterea profitului brut și extinderea volumului de activitate. În primele 6 luni ale anului 2025, cheltuiala cu impozitul pe profit a atins un nivel de 4,3 milioane RON față de aceeași perioadă din 2024 în care se înregistrau 4 milioane RON.

Componenta principală o reprezintă impozitul curent, în valoare de 8,2 milioane RON în anul 2024, în timp ce beneficiul privind impozitul amânat a fost de 0,5 milioane RON, reflectând ajustările temporare dintre baza contabilă și cea fiscală. Impozitul pe profitul amânat este în principal generat de ajustările de depreciere pentru stocuri, clienți și de beneficii acordate angajaților sub forma de bonusuri și concedii neefectuate tratate nedeductibil. În primele 6 luni ale anului 2025, impozitul curent atinge 3,7 milioane RON iar beneficiul privind impozitul amânat 0,6 milioane RON.

Creșterea cheltuielii cu impozitul pe profit este în linie cu dinamica profitului înainte de impozitare și indică o rată efectivă a impozitului (determinată de ajustările cu facilitățile și deductibilitățile fiscale) stabilă (10,4%-12% în perioada 2022-2024), fără elemente excepționale sau ajustări semnificative. În primele 6 luni ale anului 2025, rata efectivă a impozitului reprezintă 14,7% față de 17,1% înregistrată în aceeași perioadă din 2024.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	3.697.975	4.013.797	8.187.821	4.590.073	3.646.354
Beneficiu privind impozitul pe profit amânat	574.929	26.387	(451.569)	(125.356)	(918.887)
Total	4.272.904	4.040.184	7.736.252	4.464.717	2.727.467

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Rezultatul pe acțiune

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

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	25.888.406	20.334.011	57.438.739	37.852.010	20.068.979
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	63.845	63.845	63.845	63.845	63.845
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	405,49	318,49	899,66	592,87	314,34

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Profitul perioadei

Profitul net s-a îmbunătățit de la 20,1 milioane RON raportat în anul 2022 la 57,4 milioane RON profit net în anul 2024. Pe parcursul primelor șase luni ale anului 2025, profitul net al Societății a crescut cu 26,7%, față de perioada anului precedent, la 25,8 milioane RON, iar marja profitului net a crescut la 8,4%, față de 7,3% în aceeași perioadă a anului precedent.

Situația fluxurilor de numerar

Sumarul situației fluxurilor de numerar

Următorul tabel prezintă sumarul situației fluxurilor de numerar a Electro-Alfa International la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024 și la 30 iunie 2025.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare					
Profit brut	30.043.182	24.374.195	65.174.992	42.316.727	22.796.445
Ajustări pentru:					
Amortizare	5.266.876	5.069.145	10.397.605	8.725.534	7.692.448
Pierderi din deprecierea creanțelor, net	73.101	507.133	929.576	910.307	2.298.105
Pierderi din depreciere stocurilor, net	-	-	1.152.656	340.748	178.269
Venituri din dobânzi	(584.086)	(438.835)	(760.831)	(631.257)	(219.393)
Cheltuieli privind dobânzile	1.129.792	600.713	1.937.577	1.182.815	1.151.459
Venituri din subvenții pentru investiții	(266.882)	(171.601)	(413.956)	(448.013)	(111.633)
Alte cheltuieli financiare – actualizarea provizioanelor	304.019	219.997	409.750	342.697	286.407
Câștig din vânzarea imobilizărilor	(46.210)	-	-	(72.971)	(174.844)
	35.919.792	30.160.747	78.827.369	52.666.559	33.897.265
Modificări în:					
Creanțe comerciale	(35.660.725)	12.619.667	7.789.068	(24.778.65)	(30.835.134)
Active din contractele cu clienții	(4.701.208)	(4.223.787)	(1.184.184)	(7.550.137)	(1.819.437)
Stocuri	(27.428.002)	(14.118.640)	(7.656.319)	(6.033.435)	(15.822.325)
Plăți în avans	(9.249.958)	(13.113.002)	(938.274)	(3.872.629)	1.726.868
Alte creanțe	(1.685.847)	(1.970.489)	(301.080)	(438.766)	(323.277)
Datorii comerciale	32.664.860	(36.185.801)	(45.824.249)	55.077.735	30.912.740
Datorii din contractele cu clienții	7.186.259	2.745.424	(10.260.753)	24.936.348	5.484.515
Venituri amânate	105.837	(939)	68.875	789.988	(196.095)
Provizioane	891.130	148.743	2.907.124	(429.866)	612.394



	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	4.356.149	8.672.353	6.123.914	1.634.344	209.685
Beneficiile angajaților	(3.964.327)	846.069	5.833.064	3.654.064	2.368.844
Alte datorii	(412.757)	(2.460.662)	4.297.231	461.753	1.759.466
Numerar (utilizat în)/generat din activități de exploatare	(1.978.797)	(16.880.317)	39.681.787	96.108.284	27.845.510
Dobânzi plătite	(668.538)	(604.756)	(1.835.490)	(1.189.060)	(1.163.436)
Impozit pe profit plătit	(2.994.806)	(2.860.224)	(7.175.929)	(7.342.991)	(775.778)
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de exploatare	(5.642.141)	(20.345.297)	30.670.369	87.576.233	25.906.296
Fluxuri de numerar din activități de investiție					
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(7.916.420)	(24.747.298)	(29.508.084)	(6.730.222)	(2.569.114)
Plăți aferente împrumuturilor acordate părților afiliate	(12.289.408)	(1.421.734)	(5.756.103)	(5.139.616)	(3.247.792)
Încasări din rambursări împrumuturi acordate părților afiliate	56.023	-	-	3.673.915	1.095.000
Plăți aferente investițiilor în proiecte imobiliare	(2.093.398)	(6.241.400)	(8.668.164)	(11.427.200)	-
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	(245.000)	(245.000)	-	-
Plăți pentru aport la capital social al filialei, net de numerar dobândit	(510.000)	-	-	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	46.210	-	-	76.107	174.530
Dobânzi încasate	584.086	438.835	376.026	455.069	31.314
Numerar net utilizat în activități de investiție	(22.122.907)	(32.216.597)	(43.875.25)	(19.092.447)	(4.516.061)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare					
Încasări din împrumuturi bancare	10.368.659	1.520.225	34.175.471	8.627.100	37.408.423
Restituiri împrumuturi bancare	(9.647.676)	(3.095.654)	(8.073.289)	(15.877.578)	(38.797.642)
Plăți pentru leasing	(1.630.633)	(1.502.640)	(2.707.628)	(2.100.627)	(1.510.925)
Încasări din operațiuni de vânzare și leaseback	-	-	-	1.079.327	-
Dividende plătite	(2.360.000)	(3.170.622)	(6.173.144)	(7.544.441)	(405.417)
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de finanțare	(3.269.650)	(6.248.691)	17.721.410	(15.816.159)	(3.305.561)



	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
(Scăderea)/Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(31.034.698)	(58.810.585)	4.590.453	52.668.126	18.084.672
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	87.884.552	83.294.099	83.294.099	30.625.973	12.541.301
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie/30 iunie	56.849.854	24.483.514	87.884.552	83.294.099	30.625.973

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Numerar net din activități de exploatare

În perioada analizată, numerarul generat din activitățile de exploatare a fost principalul mecanism de finanțare al Societății, evidențiind abilitatea acesteia de a-și autofinanța operațiunile curente. Fluxul net din activități de exploatare a crescut substanțial de la 25,9 milioane RON în 2022 la 87,6 milioane RON în 2023, datorită unei gestionări eficiente a capitalului de lucru și creșterii volumului de produse și servicii oferite. În 2024, numerarul generat din activitățile de exploatare s-a stabilizat la 30,7 milioane RON, influențat de creșterea stocurilor și reducerea datoriilor comerciale, dar continuând să asigure suficientă lichiditate pentru nevoile de capital circulant ale Societății. Această evoluție subliniază că activitatea principală a Societății produce constant lichidități adecvate. În prima jumătate a anului 2025, fluxul de numerar net din activitățile operaționale a fost negativ, ajungând la 5,6 milioane RON. Cu toate acestea, fluxul de numerar net pentru prima jumătate a anului 2025 a înregistrat o îmbunătățire față de perioada comparativă a anului 2024, când acest indicator a avut o valoare negativă de 20,3 milioane RON.

În anul 2024, subvențiile pentru investiții au inclus 0,3 milioane RON prin POSCCE, 0,06 milioane RON pentru centrala fotovoltaică montată pe acoperișul fabricii de medie tensiune și o subvenție prin programul "Rabla" în valoare de 0,002 milioane RON. Subvențiile pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat la valoarea justă când este cert că vor fi primite și condițiile vor fi respectate, fiind incluse în "Alte venituri" în situația rezultatului global, distribuite sistematic pe durata de viață a activului subvenționat pe parcursul amortizării acestuia sau pe o bază sistematică în aceleași perioade în care cheltuielile compensate sunt recunoscute.

În privința duratei de încasare a creanțelor și a plății datoriilor comerciale, acestea variază în funcție de relațiile specifice cu fiecare furnizor și beneficiar. Pentru contractele din segmentul operațional de producție de echipamente, Electro-Alfa International dispune în general de un termen de încasare de 90 de zile. În ceea ce privește plata furnizorilor, aceasta se realizează într-un interval mediu cuprins între 60 și 90 de zile. În ceea ce privește segmentul operațional de prestare a serviciilor, clienții sunt de obicei responsabili cu plata în termen de 30 de zile sau mai puțin, iar distribuitorii de energie efectuează plățile în circa 60 de zile. Pentru plata furnizorilor implicați în activitatea acestui segment operațional, aceștia sunt clasificați în două categorii. Prima categorie, formată din furnizori obișnuiți, beneficiază de un termen de plată mediu cuprins între 30 și 60 de zile. Cea de-a doua categorie, incluzând subcontractori și asociați, are un termen de plată stabilit la 5 zile de la data încasării de la clientul comun.

Numerar net din activități de investiție

În ceea ce privește activitatea de investiții, Societatea a continuat programul de modernizare tehnologică și extindere a capacităților de producție, realizând investiții precum achiziția de sisteme de producere a energiei electrice din surse fotovoltaice, modernizarea capacității de producție a fabricii de sheltere metalice cu instalație de pregătirea suprafețelor prin tratament chimic, precum și echipamente de transportat și manipulat posturile de transformare compacte.

Plățile pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale au crescut gradual de la 2,6 milioane RON în anul 2022 la 6,7 milioane RON în anul 2023, atingând un vârf de 29,5 milioane RON în anul 2024, în linie cu derularea proiectelor strategice precum achiziția imobilului compus din teren în valoare de 6,3 milioane RON și clădire în valoare de 15,2 milioane RON, în scopul funcționării SGB-Electroalfa S.R.L..



La acestea s-au adăugat investițiile în proiecte imobiliare, și anume cel cu Alfa Land Rezidential Park S.R.L. (8,7 milioane RON) și împrumuturi acordate părților afiliate (5,8 milioane RON), ceea ce a condus la un flux net negativ de 43,8 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 19,1 milioane RON în anul 2023 și 4,5 milioane RON în anul 2022.

Comparativ cu prima jumătate a anului 2024, plățile pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale au scăzut cu 68,0%, ajungând la 7,9 milioane RON în prima jumătate a anului 2025, comparativ cu 24,7 milioane RON în perioada similară a anului 2024. La acestea s-au adăugat investițiile în proiecte imobiliare, și anume cel cu Alfa Land Rezidential Park S.R.L. (2,1 milioane RON) și împrumuturi acordate părților afiliate (12,3 milioane RON), ceea ce a condus la un flux net negativ de 22,1 milioane RON în primele 6 luni ale anului 2025, comparativ cu 32,2 milioane RON în primele luni ale anului 2024.

Investițiile au fost finanțate preponderent prin credite bancare, în timp ce numerarul generat din activitatea operațională a fost utilizat cu prioritate pentru susținerea capitalului de lucru.

Numerar net din activități de finanțare

Fluxurile de finanțare au reflectat ajustarea structurii datoriilor în funcție de ciclul investițional. În anii 2022 și 2023, fluxul net de finanțare a fost negativ, în valoare de 3,3 milioane RON, respectiv 15,8 milioane RON, iar în anul 2024 pozitiv, de 17,7 milioane RON, ca urmare a contractării de noi împrumuturi bancare pentru susținerea investițiilor și rambursarea creditelor scadente. La 30 iunie 2025, fluxul net de numerar din activitățile de finanțare a fost negativ, înregistrând 3,3 milioane RON, în scădere comparativ cu aceeași perioadă din 2024, când suma negativă a fost de 6,2 milioane RON, îmbunătățirea datorându-se încasării împrumuturilor bancare în valoare de 10,4 milioane RON.

La data de 31 decembrie 2024, datoriile aferente împrumuturilor bancare se ridică la 56,6 milioane RON, din care 12,6 milioane RON pe termen scurt și 44,0 milioane RON pe termen lung, comparativ cu 30,0 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 37,8 milioane RON la 31 decembrie 2022. La data de 30 iunie 2025, datoriile aferente împrumuturilor bancare se ridică la 57,8 milioane RON.

Finanțările includ linii de credit în principal pentru investiții, denuminate în RON și EUR, cu dobânzi variabile (ROBOR/EURIBOR plus marje comerciale).

Numerarul și echivalentele de numerar s-au situat la 30,6 milioane RON la 31 decembrie 2022, 83,3 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 87,9 milioane RON la 31 decembrie 2024, evoluție care reflectă capacitatea Societății de a genera fluxuri operaționale importante și de a finanța simultan investițiile și rambursările de datorii.

În perspectivă, principalele nevoi de numerar ale Societății vor fi generate de programul investițional continuu destinat dezvoltării afacerii.

Situația poziției financiare

Următorul tabel prezintă sumarul poziției financiare a Electro-Alfa Internațional la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024 și la 30 iunie 2025.

	30 iunie RON		31 decembrie RON		31 decembrie RON
	2025	2024	2023	2022	
Active					
Active imobilizate					
Imobilizări corporale	76.837.824	74.628.402	51.675.179	52.495.465	
Imobilizări necorporale	4.920.022	3.725.235	4.663.531	4.157.945	
Investiții în entități asociate	248.000	248.000	3.000	3.000	

Împrumuturi acordate părților afiliate	16.862.525	5.013.940	925.424	1.557.714
Active din contractele cu clienții	8.791.104	7.690.831	6.309.359	1.460.437
Investiții în proiecte imobiliare	22.188.762	20.095.364	11.427.200	-
Creanțe privind impozitul amânat	1.590.267	2.165.196	1.713.627	1.588.271
Active aferente drepturilor de utilizare	6.776.903	7.983.344	4.165.966	3.204.105
Total active imobilizate	138.215.407	121.550.312	80.883.286	64.466.937
Active circulante				
Stocuri	69.083.345	41.655.343	35.151.947	29.444.617
Active din contractele cu clienții	9.908.781	6.307.846	6.505.134	3.794.899
Creanțe comerciale	142.352.661	106.765.037	115.399.901	91.531.553
Plăți în avans	16.377.956	7.127.998	6.188.046	2.300.411
Împrumuturi acordate părților afiliate	7.193.461	6.808.661	4.756.270	2.482.090
Alte creanțe	3.330.250	1.644.405	1.345.919	950.036
Numerar și echivalente de numerar	56.849.854	87.884.552	83.294.099	30.625.973
Total active curente	305.096.308	258.193.842	252.641.316	161.129.579
Total active	443.311.715	379.744.154	333.524.602	225.596.516
Capital propriu				
Capital social	638.450	638.450	638.450	638.450
Rezerve legale	127.690	127.690	127.690	127.690
Alte rezerve	58.197.471	57.899.540	56.386.615	52.321.743
Rezultatul reportat	116.482.269	90.891.794	54.080.386	24.978.436
Capital propriu atribuit acționarilor Societății	175.445.880	149.557.474	111.233.141	78.066.319
Interese care nu controlează	371.872	-	-	-
Total capital propriu	175.817.752	149.557.474	111.233.141	78.066.319
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi bancare	45.528.051	43.997.762	26.787.497	20.280.603
Datorii aferente contractelor de leasing	6.017.773	7.244.506	3.889.164	2.768.014
Venituri amânate	2.649.478	2.699.666	2.937.402	2.632.917

Provizioane	9.733.335	7.113.743	5.431.687	5.469.309
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	13.897.808	9.469.360	4.176.826	1.980.937
Total datorii pe termen lung	77.826.445	70.525.037	43.222.574	43.131.780
Datorii curente				
Împrumuturi bancare	12.445.396	12.793.448	3.299.446	7.056.756
Datorii aferente contractelor de leasing	2.826.983	2.806.576	1.811.347	1.476.348
Datorii comerciale	111.656.081	79.442.998	124.535.268	69.051.177
Datorii din contractele cu clienții	30.450.020	23.263.761	33.523.751	8.587.403
Datorii privind impozitul pe profit curent	2.574.781	1.797.789	785.897	3.089.892
Venituri amânate	127.066	237.923	345.269	307.778
Provizioane	2.096.372	3.520.816	1.945.998	1.995.544
Beneficiile angajaților	8.904.655	12.868.982	7.037.164	3.390.664
Dividende de plată	10.913.086	13.273.086	331.823	3.640.000
Garanții de buna execuție reținute furnizorilor	1.662.795	1.735.094	903.713	1.465.259
Alte datorii	6.010.283	7.921.170	4.549.211	4.337.596
Total datorii curente	189.667.518	159.661.643	179.068.887	104.398.417
Total datorii	267.493.963	230.186.680	222.291.461	147.530.197
Total capital propriu și datorii	443.311.715	379.744.154	333.524.602	225.596.516

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale au reprezentat 81,4% din totalul activelor imobilizate la 31 decembrie 2022, iar la 31 decembrie 2024 acestea dețineau o pondere de 61,4% din totalul activelor imobilizate, atingând o valoare de 74,6 milioane RON. La 31 decembrie 2024, valoarea absolută a imobilizărilor corporale a înregistrat o creștere semnificativă, de 44,4% față de sfârșitul anului 2023. Creșterea imobilizărilor corporale a fost determinată, în principal, de investițiile realizate în terenuri, clădiri și echipamente tehnologice. Terenurile și construcțiile includ proprietățile deținute de Societate pentru activitățile de producție, prestare de servicii și administrative. În cursul anului 2024, Societatea a achiziționat un imobil compus din teren în valoare de 6,3 milioane RON și clădire în valoare de 15,2 milioane RON, în scopul funcționării SGB-Electroalfa S.R.L.. În anul 2022, principalele adăugiri în această categorie au vizat modernizarea sediului social, în valoare de 1,5 milioane RON. La 30 iunie 2025, imobilizările corporale au reprezentat 55,6% din totalul activelor imobilizate, totalizând 76,8 milioane RON și reprezentând o creștere de 3,0% față de sfârșitul anului 2024. Această creștere se datorează faptului că Societatea a recunoscut achiziția unui imobil, localizat în proximitatea fabricii de sheltere metalice, format din teren de aproximativ 20.000 mp în valoare de 1,5 milioane RON, cu scopul de extindere ulterioară a facilităților de producție.

În categoria echipamentelor și altor mijloace fixe sunt incluse utilajele utilizate în procesul de producție. În anul 2023, investițiile au vizat achiziția și instalarea unui sistem fotovoltaic de 0,3 MWh, în valoare de 1,7 milioane RON, dotarea facilității de producție cu echipamente tehnologice de medie tensiune în sumă de 2,1 milioane RON, precum și dotarea diviziei DOEV cu echipamente în valoare de 0,8 milioane RON. La

30 iunie 2025 în categoria echipamentelor și a altor mijloace fixe s-a recunoscut achiziția și instalarea unui ascensor, în vederea înlocuirii celui existent din sediul administrativ din Calea Națională nr. 15, în valoare de 0,1 milioane RON.

La 31 decembrie 2024, Societatea a recunoscut imobilizări corporale în curs de execuție în valoare de 3,1 milioane RON, aferente lucrărilor de investiții și amenajărilor imobilului achiziționat în cursul exercițiului în scopul funcționării SGB-Electroalfa S.R.L.. La 30 iunie 2025, Societatea a recunoscut imobilizări în curs, reprezentând în principal lucrări de investiții și amenajare aferente imobilului achiziționat în anul 2024. Acestea au fost puse în funcțiune în al doilea semestru al anului 2025.

Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale, reprezentate în principal de licențe și programe informatice, au înregistrat o ușoară scădere în perioada analizată, ajungând la 3,7 milioane RON la 31 decembrie 2024, față de 4,7 milioane RON la sfârșitul anului 2023 și 4,2 milioane RON la sfârșitul anului 2022, ca urmare a ajustărilor periodice de amortizare.

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate reflectă costurile proiectelor de cercetare și dezvoltare aferente noilor produse de tip celule RMU SF₆ free⁴, dezvoltarea și fabricația senzorilor de curent și dezvoltarea de substații de medie tensiune tip sheltere destinate portofoliului tehnologic al Societății. Aceste investiții sunt amortizate pe o perioadă de 5 ani, în conformitate cu durata estimată a beneficiilor economice viitoare. O excepție o reprezintă proiectul pentru realizarea și testarea ansamblului DISMOD⁵-T3, care beneficiază de o perioadă de amortizare extinsă, de 10 ani, în baza estimărilor conducerii privind ciclul de viață prelungit și relevanța strategică a acestui produs în portofoliul Societății. La 30 iunie 2025, imobilizările necorporale au totalizat 4,9 milioane RON, reprezentând 3,6% din activele imobilizate. Creșterile înregistrate în primele șase luni ale anului 2025 provin în principal din investiții în programe informatice, având o valoare netă contabilă de 0,955 milioane RON la data de 30 iunie 2025.

Investiții în entități asociate

Investițiile în entități asociate au crescut în anul 2024, ajungând la 248 mii RON, comparativ cu nivelul constant de 3 mii RON în anii anteriori. Această evoluție este determinată de constituirea noii societăți SGB-Electro-Alfa S.R.L., înființată la începutul anului 2024 în asociere cu SGB-SMIT Group, având ca obiect de activitate proiectarea, producția, dezvoltarea și comercializarea transformatoarelor de distribuție umplute cu ulei, cu puteri nominale cuprinse între 50 și 1.000 kVA și o tensiune maximă de 36 kV. Electro-Alfa International deține o participație de 49% în această companie, investiția fiind strategică pentru extinderea portofoliului în zona de transformatoare de distribuție.

De asemenea, Societatea deține o participație de 30% în Electro-Alfa Servicii Mentenanță SRL, entitate înființată în 2020, care asigură servicii de mentenanță și întreținere pentru echipamentele și utilajele utilizate de Electro-Alfa International și Electro-Alfa CM. 55% din capitalul social al Electro-Alfa Servicii Mentenanță S.R.L. este deținut de Acționarul Majoritar.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
SGB-Electroalfa SRL	245.000	245.000		
Electro-Alfa Servicii Mentenanță SRL	3.000	3.000	3.000	3.000
Total	248.000	248.000	3.000	3.000

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Împrumuturi acordate părților afiliate

Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor acordate părților afiliate au o pondere de 4,1% din totalul activelor imobilizate la sfârșitul anului 2024, față de 1,1% la finalul anului 2023 și 2,4% la finalul anului 2022.

⁴ SF₆ Free se referă la tehnologii și produse care sunt libere de utilizarea sulfur hexafluoridului (SF₆), un gaz industrial utilizat în special în echipamentele electrice pentru izolație și întrerupere.

⁵ DISMOD este un tip de tablouri de distribuție de joasă tensiune cu structuri modulare, conceput pentru distribuția electrică, automatizarea, controlul și protecția motoarelor în diverse aplicații industriale, comerciale și rezidențiale.

2022. Acestea au înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată, ajungând la 5,0 milioane RON la 31 decembrie 2024, față de 0,9 milioane RON în anul 2023 și 1,6 milioane RON la 31 decembrie 2022. La 30 iunie 2025 ponderea acestor împrumuturi a fost de 12,2% în total active imobilizate ajungând la 16,9 milioane RON.

Creșterea din anul 2024 este determinată în principal de extinderea relațiilor de finanțare intra-grup și de acordarea de împrumuturi pe termen lung către entitățile asociate și entitățile controlate în comun, în vederea susținerii activităților de investiții și producție ale acestora. În special, în anul 2024, Societatea a acordat un împrumut pe termen lung către SGB-Electroalfa S.R.L., entitate asociată în care Electro-Alfa International deține 49,0%, în valoare de 2,2 milioane RON, cu o rată a dobânzii de 8% și scadență în decembrie 2028. La 30 iunie 2025, soldul acestei creanțe privind împrumutul pe termen lung acordat către SGB-Electroalfa S.R.L., a ajuns la 7,1 milioane RON.

De asemenea, au fost menținute relațiile de finanțare cu entitățile controlate în comun de către Acționarul Majoritar, precum Electro-Alfa CM, Alfa Land Rezidențial Park SRL, Servicii Administrare Rezidențială SRL, Product & Distribution Energy SRL, Regenerabil Energy Prod SRL în scopul dezvoltării facilităților de producție, susținerii activităților de dezvoltare imobiliară **respectiv**, activităților de producție de energie regenerabilă. Dobânzile aferente acestor împrumuturi variază între ROBOR 3M și o marjă de 2,0% sau 2,5% și EURIBOR 3M cu o marjă de 2,0%, în funcție de moneda de acordare (RON sau EUR).

Împrumuturile acordate părților afiliate care intră în categoria activelor curente au înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată, ajungând la 6,8 milioane RON la 31 decembrie 2024, față de 4,8 milioane RON în anul 2023 și 2,5 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această evoluție reflectă o rată de creștere anuală medie de 65,6% în perioada 2022-2024, pe fondul extinderii finanțărilor intra-grup, în special către SGB-Electroalfa S.R.L., pentru susținerea proiectelor de investiții și producție. Cu toate acestea, ponderea acestor împrumuturi în total active curente a fost de 2,6% în 2024, menținându-se la un nivel redus și controlat. La 30 iunie 2025 ponderea acestor împrumuturi a fost de 2,4% în total active curente ajungând la 7,2 milioane RON.



Împrumuturi acordate părților afiliate la 30 iunie 2025

Descriere	Tip	Data	Scadenta	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
Entități asociate								
SGB-ELECTROALFA S.R.L.	Termen lung	01.07.2024	31.12.2028	8%	EUR	7.059.851	0	7.059.851
Entități controlate în comun								
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	248.000	483.417	731.417
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	237.000	0	237.000
ALPHA AID LTD	Termen scurt	07.04.2023	06.04.2025	6%	GPB	136.456	18.410	154.866
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	24.000	22.351	46.351
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	21.12.2022	31.12.2025	0%	RON	1.344.182	0	1.344.182
Electro Alfa CM	Termen lung	25.06.2024	25.08.2029	ROBOR 3M +2.0%	RON	2.000.000	40.040	2.040.040
Electro Alfa CM	Termen scurt	22.08.2024	31.12.2025	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	5.077.700	115.620	5.193.320
ELECTRO ALFA ENGINEERING S.R.L.	Termen scurt	03.04.2024	30.06.2025	6.0 %	EUR	139.938	12.664	152.602
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	13.000	5.359	18.359
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	18.352	6.409	24.761
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	06.09.2022	05.09.2027	ROBOR 3M +2.0%	RON	235.000	24.020	259.020
ELECTRO ALFA SERVICII INGINERIE SRL	Termen lung	03.04.2025	03.04.2027	8%	RON	6.794.217	0	6.794.217
Total						23.327.696	728.290	24.055.986
				Porțiunea pe termen scurt		6.988.628	204.833	7.193.461
				Porțiunea pe termen lung		16.339.068	523.457	16.862.525

Sursa: Situațiile Financiare Interimare Consolidate



Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2024

Descriere	Tip	Data	Scadenta	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
Entități asociate								
SGB-ELECTROALFA S.R.L.	Termen lung	01.07.2024	31.12.2028	8%	EUR	2.162.718	-	2.162.718
Entități controlate în comun								
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	248.000	464.129	712.129
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2.0%	RON	237.000	-	237.000
ALPHA AID LTD	Termen scurt	07.04.2023	06.04.2025	6%	GPB	137.887	14.084	151.971
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	24.000	17.936	41.936
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	21.12.2022	31.12.2025	0%	RON	877.016	-	877.016
Electro Alfa CM	Termen lung	25.06.2024	25.08.2029	ROBOR 3M +2.0%	RON	1.850.000	24.168	1.874.168
Electro Alfa CM	Termen scurt	22.08.2024	31.12.2025	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	4.974.100	364.423	5.338.523
ELECTRO ALFA ENGINEERING S.R.L.	Termen scurt	03.04.2024	30.06.2025	6.0 %	EUR	129.327	8.181	137.508
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	13.000	4.579	17.579
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2.5%	RON	18.352	5.410	23.762
SERVICIU ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	06.09.2022	05.09.2027	ROBOR 3M +2.0%	RON	235.000	13.291	248.291
Total						10.906.401	916.201	11.822.601
						Portiunea pe termen scurt	6.353.330	455.331
						Portiunea pe termen lung	4.553.070	460.870

Sursa: Situațiile Financiare Auditate



Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2023

Descriere	Tip	Data	Scadenta	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
Entități controlate în comun								
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2,0%	RON	485.000	425.008	910.008
ALPHA AID LTD	Termen scurt	07.04.2023	06.04.2025	6%	GPB	131.944	5.473	137.417
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2,5%	RON	24.000	8.986	32.986
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	21.12.2022	31.12.2025	0%	RON	450.000	-	450.000
Electro Alfa CM	Termen scurt	22.08.2024	31.12.2025	EURIBOR 3M+ 2,0%	EUR	3.954.710	106.194	4.060.904
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2,5%	RON	13.000	2.997	15.997
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen lung	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2,5%	RON	17.000	3.433	20.433
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	06.09.2022	05.09.2027	ROBOR 3M +2,0%	RON	50.000	3.948	53.948
Total						5.125.654	556.040	5.681.694
Porțiunea pe termen scurt						4.640.654	115.615	4.756.270
Porțiunea pe termen lung						485.000	440.424	925.424

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2022

Descriere	Tip	Data	Scadenta	Rata dobânzii	Moneda	Principal	Dobânda	Sold total
Entități controlate în comun								
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	06.07.2020	31.12.2026	ROBOR 3M +2,0%	RON	1.204.000	258.839	1.462.839
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen scurt	01.12.2022	31.12.2023	0%	RON	160.000	-	160.000
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.07.2026	ROBOR 3M +2,5%	RON	15.000	784	15.784

PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2,5%	RON	13.000	927	13.927	
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2026	ROBOR 3M +2,5%	RON	15.000	979	15.979	
ALFA GREEN ENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2023	ROBOR 3M +2,5%	RON	551.000	27.292	578.292	
EAG CANTINA SERVICE SRL	Termen scurt	21.12.2022	31.12.2026	0%	RON	35.000		35.000	
FOTOVOLTAIC PROD & DISTRIBUTION SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2023	ROBOR 3M +2,5%	RON	264.500	10.630	275.130	
GREEN SOLAR POWER SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2023	ROBOR 3M +2,5%	RON	185.500	8.733	194.233	
POWER REGENERABIL ENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2023	ROBOR 3M +2,5%	RON	411.000	22.462	433.462	
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	06.09.2022	05.09.2027	ROBOR 3M +2,0%	RON	50.000	1.494	51.494	
VIALE ENERGY SRL	Termen scurt	01.08.2021	31.12.2023	ROBOR 3M +2,5%	RON	449.804	23.068	472.872	
CFS BYD CONSULTING LTD	Termen scurt	26.05.2020	31.05.2021	2%	GBP	330.792	–	330.792	
Total						3.684.596	355.208	4.039.804	
						Porțiunea pe termen scurt	2.480.596	1.494	2.482.090
						Porțiunea pe termen lung	1.204.000	353.714	1.557.714

Sursa: Situațiile Financiare Auditate



Active din contractele cu clienții

Activele din contractele cu clienții reprezintă active aferente contractelor de prestări servicii, corespunzătoare porțiunii din lucrările efectuate și încă nefacturate, pentru care Grupul deține un drept necondiționat de încasare în conformitate cu clauzele contractuale și prevederile legale în vigoare. Activele din contractele cu clienții din cadrul activelor imobilizate au înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată, de la 1,5 milioane RON la 31 decembrie 2022 la 7,7 milioane RON la 31 decembrie 2024, având o rată medie anuală de creștere de 129,5%. Ponderea acestora în total active imobilizate a crescut de la 2,3% în 2022 la 6,3% în 2024. Creșterea valorii în anul 2023 comparativ cu anul 2022 este atribuită reținerilor efectuate la facturare sub forma garanțiilor de bună execuție, în cadrul unui contract aferent segmentului operațional *Prestarea de Servicii*. În această asociere, Electro-Alfa International activează ca partener, iar liderul de asociere nu a reușit să constituie garanția sub forma unui instrument de garantare. Drept urmare, s-a implementat metoda reținerilor succesive. La 30 iunie 2025 ponderea activelor contractuale din cadrul activelor imobilizate în total active imobilizate atinge 6,4% ajungând la un nivel de 8,8 milioane RON.

Activele din contractele cu clienții din cadrul activelor curente din bilanț se estimează a fi încasate în exercițiul financiar următor, conform clauzelor contractuale și prevederilor legale aplicabile. Acestea sunt influențate de volumul lucrărilor și serviciilor aferente segmentului operațional *Prestarea de servicii* care a înregistrat o creștere semnificativă, în linie cu evoluția cifrei de afaceri pe acest segment. La finele anului 2023, volumul lucrărilor executate, dar nefacturate către clienți, s-a ridicat la 6,5 milioane RON, cele mai importante sume fiind aferente proiectelor de stații electrice și lucrări de irigații. La 30 iunie 2025, volumul activelor contractuale s-a ridicat la 9,9 milioane RON în creștere cu 57,1% față de finalul anului 2024. Ponderea activelor contractuale în total active curente s-a menținut la un nivel moderat, indicând un grad echilibrat de facturare și recunoaștere a veniturilor pentru lucrările aflate în curs de execuție.

Investiții în proiecte imobiliare

Investițiile în proiecte imobiliare au înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată, de la 11,4 milioane RON la 31 decembrie 2023 la 20,1 milioane RON la 31 decembrie 2024, reprezentând o rată de creștere anuală de 75,9% în perioada 2023–2024. Aceste investiții au devenit una dintre componentele importante ale activelor imobilizate, cu o pondere de 16,5% în total active imobilizate la 31 decembrie 2024, față de 14,1% la sfârșitul anului 2023.

Creșterea se datorează în principal contractului de asociere în participațiune încheiat între Societate și Alfa Land Rezidențial Park SRL, pentru dezvoltarea proiectului imobiliar "Alfa Land Rezidențial Park" din Botoșani. Conform prevederilor contractului de asociere, Electro-Alfa International deține o participație de 58,67%, din care 5,0% reprezintă cota aferentă managementului de proiect.

Proiectul este structurat în două etape, însumând 161 unități rezidențiale, prima etapă vizând construcția a 74 de unități care este finalizată la data acestui Prospect. Marja de profit estimată pentru prima fază este de circa 5%, iar demararea etapei a doua este condiționată de vânzarea integrală a unităților din prima fază.

La data de 31 decembrie 2024, contribuția totală a Electro-Alfa International în cadrul asocierii s-a ridicat la 20,1 milioane RON, sumă reflectată în bilanț la poziția "Investiții în proiecte imobiliare". Având în vedere structura de finanțare și fluxurile de numerar proiectate din vânzarea unităților rezidențiale, recuperarea acestor sume este estimată după data de 30 iunie 2026, motiv pentru care investiția a fost clasificată ca activ imobilizat. La 30 iunie 2025 aceste investiții au atins pragul de 22,2 milioane RON reflectând o creștere de 10,4% față de finalul anului 2024. În data de 11 noiembrie 2025, acordul de asociere între Societate și Alfa Land Rezidențial Park S.R.L., având ca obiect dezvoltarea complexului rezidențial Alfa Park, a fost convertit prin act adițional în contract de împrumut, cu un principal în sumă de 25.000.000 RON (a se vedea secțiunea "Contracte semnificative" – "Acordul de asociere pentru proiect imobiliar").

Stocuri

Stocurile au înregistrat o evoluție ascendentă pe parcursul perioadei analizate, ajungând la 41,7 milioane RON la 31 decembrie 2024, comparativ cu 35,2 milioane RON la sfârșitul anului 2023 și 29,4 milioane RON la 31 decembrie 2022, ceea ce corespunde unei rate medii de creștere anuale de 18,9% în perioada 2022–2024. La 30 iunie 2025 stocurile au înregistrat o creștere de 65,8% față de 31 decembrie 2024, însumând un total de 69,1 milioane RON. Suma stocurilor recunoscute în contul de profit și pierdere pentru primele 6 luni ale anului 2025 este de 162,5 milioane RON (6 luni 2024: 127,3 milioane RON).

Această creștere reflectă extinderea volumului de activitate, în special pe segmentul operațional de

producție de echipamente electrice de joasă și medie tensiune, precum și derularea unui număr mai mare de proiecte EPC pentru clienți din sectorul energetic și industrial.

În structura stocurilor predomină materiile prime și materialele consumabile, reprezentând 50,7% din total stocuri la sfârșitul lui 2024, urmate de produse în curs de execuție, reprezentând 25,8%. La 30 iunie 2025, ponderea materiilor prime și materiale consumabile a fost 46,6% urmate de produse finite și mărfuri, reprezentând 35,2%.

Ponderea stocurilor în total active curente a scăzut ușor de la 18,3% la finalul anului 2022 la 16,1% la 31 decembrie 2024. Evoluția indică o structură mai echilibrată între activele curente și cele imobilizate, în linie cu politica Societății de susținere a investițiilor și a proiectelor de expansiune. La 30 iunie 2025 ponderea acestora ajunge la 22,6%.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime și materiale consumabile	32.222.680	21.124.270	20.296.926	17.715.561
Produse finite și mărfuri	24.335.058	9.784.748	8.949.793	7.463.948
Produse în curs de execuție	12.525.607	10.746.325	5.905.227	4.265.108
Total	69.083.345	41.655.343	35.151.946	29.444.617

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Creanțe comerciale

Nivelul creanțelor comerciale a atins o pondere de 41,4% din totalul activelor circulante la 31 decembrie 2024, în scădere, comparativ cu 56,8% din totalul activelor circulante la 31 decembrie 2022. La 30 iunie 2025 ponderea acestora în total active circulante atinge un nivel de 46,7%.

Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe. Estimarea ajustărilor pentru deprecierea acestora se realizează în conformitate cu cerințele IFRS 9, prin aplicarea unui model de pierdere anticipată ("expected credit loss model"). Acest model se bazează pe ratele medii istorice de neîncasare și pe probabilitățile de default⁶ aferente ultimilor trei exerciții financiare, ajustate cu factori macroeconomici și de risc specific clientului.

Efectele de primit includ file CEC și bilete la ordin emise de clienți în favoarea Societății, care au fost încasate integral.

Ajustările pentru pierderi din deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile de credit estimate, determinate pe baza ratelor de pierdere și a experienței istorice privind comportamentul de plată al clienților.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale terți. Valoare brută	110.013.686	69.069.627	76.047.276	60.526.196
Creanțe comerciale părți afiliate. Valoare brută	1.475.355	1.207.084	469.129	2.676.318
Efecte de primit	34.516.858	40.068.463	41.841.432	31.564.337
Ajustări pentru pierderi de depreciere	(3.653.238)	(3.580.137)	(2.957.936)	(3.235.298)
Total	142.352.661	106.765.037	115.399.901	91.531.553

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Plăți în avans

⁶ "default" se referă la situația în care un debitor, în acest caz un client al Societății, nu își îndeplinește obligațiile de plată pentru creanțele comerciale la termenul stabilit.

Plățile în avans au înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată, atingând 7,1 milioane RON la 31 decembrie 2024, comparativ cu 6,2 milioane RON la sfârșitul anului 2023 și 2,3 milioane RON la 31 decembrie 2022. Ponderea acestor solduri la final de an în total active curente a fost între 1,4% și 2,8% în perioada 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2024.

Creșterea plăților în avans este determinată, în principal, de avansurile acordate furnizorilor pentru achiziția de echipamente destinate contractelor aflate în derulare în diviziilor DOLI și DOEV, aferente proiectelor derulate de Societate.

La 30 iunie 2025 plățile în avans au avut o creștere de 129,8% față de finalul anului 2024 atingând 16,4 milioane RON cu o pondere în total active curente de 5,4%.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar au înregistrat o creștere semnificativă în perioada 2022-2024, ajungând la 87,9 milioane RON la 31 decembrie 2024, comparativ cu 83,3 milioane RON la sfârșitul anului 2023 și 30,6 milioane RON la 31 decembrie 2022. Evoluția reflectă consolidarea poziției de lichiditate a Societății, susținută de generarea de fluxuri pozitive din activitatea operațională și de atragerea de resurse financiare prin împrumuturi bancare.

Ponderea numerarului în total active curente s-a majorat de la 19,0% în 2022 la 34,0% în 2024, reflectând o poziție financiară bună și o capacitate ridicată de autofinanțare. Nivelul ridicat al lichidităților oferă Societății flexibilitate în acoperirea nevoilor de capital de lucru pe termen scurt. La 30 iunie 2025, numerarul și echivalentele de numerar au scăzut cu 35,3% față de sfârșitul anului 2024 ajungând la 56,8 milioane RON cu o pondere în total active curente de 18,6%.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente la bănci și alte valori	56.847.767	87.864.345	83.275.978	30.607.059
Casa	2.087	20.207	18.121	18.914
Total numerar și echivalente de numerar	56.849.854	87.884.552	83.294.099	30.625.973

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o evoluție semnificativ ascendentă, majorându-se de la 78,1 milioane RON la 31 decembrie 2022 la 149,6 milioane RON la 31 decembrie 2024. În perioada analizată, Societatea a distribuit dividende în valoare totală de 4,0 milioane RON în 2022, 4,2 milioane RON în 2023 și 19,1 milioane RON în 2024.

Structura acționariatului a rămas neschimbată pe parcursul intervalului analizat, Societatea fiind deținută în proporție de 80% de dl. Ciubotaru Gheorghe și 20% de Electro-Alfa Management SRL, capitalul social fiind compus, la data prezentului Prospect, din 122.553.800 de acțiuni.

Rezervele au înregistrat, la rândul lor, o creștere constantă, ajungând la 58,0 milioane RON la 31 decembrie 2024, comparativ cu 56,5 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 52,4 milioane RON la 31 decembrie 2022, evoluție determinată de alocarea din rezultatul exercițiului și reinvestirea profiturilor anterioare. Rezervele legale sunt menținute la nivelul prevăzut de legislație iar alte rezerve includ profituri nerepartizate și sume destinate viitoarelor investiții, utilizarea acestora urmând a fi decisă de acționari. La 30 iunie 2025, rezervele cresc cu 0,5% ajungând la 58,3 milioane RON.

În categoria alte rezerve, la 31 decembrie 2024, este inclusă suma de 10,1 milioane RON, care va fi impozitată la momentul utilizării sau al schimbării destinației sale. Deoarece utilizarea acestei sume poate fi decisă exclusiv de către acționari, nu a fost calculat impozit amânat aferent acestor rezerve.

În cursul exercițiului financiar 2024, Societatea a beneficiat de scutirea de impozit pe profitul reinvestit, în conformitate cu prevederile art. 22 din Codul Fiscal, valoarea rezervei constituite în acest scop fiind de 1,5 milioane RON (comparativ cu 4,1 milioane RON în 2023 și 0,2 milioane RON în 2022). La 30 iunie 2025,

rezervele constituite din facilități fiscale erau de 10,4 milioane RON, iar valoarea rezervei constituite în primele 6 luni ale anului 2025 aferente profitului reinvestit este de 0,3 milioane RON (la 30 iunie 2024: 1,5 milioane RON).

Per ansamblu, evoluția capitalurilor proprii reflectă o structură financiară solidă, o capacitate ridicată de autofinanțare și o politică prudentă de distribuire a profitului, orientată către sustenabilitatea pe termen lung a Societății.

Datorii

Împrumuturi

Societatea și-a asumat mai multe contracte de finanțare bancară la bănci precum: UniCredit, BCR, BRD, care includ obligația respectării unor condiții financiare și non-financiare convenite cu instituțiile de credit. În cazul împrumuturilor pe termen lung, nerespectarea acestor convenții ar putea conduce la declararea scadenței anticipate sau la aplicarea altor penalități contractuale. Conform informațiilor prezentate în situațiile financiare, indicatorii financiari conveniți cu instituțiile finanțatoare se mențin în limitele contractuale stabilite la 31 decembrie 2024, asigurând astfel că nu există riscul unei rambursări anticipate.

Finanțările în RON au dobânzi variabile, calculate în funcție de indicele ROBOR la care se adaugă o marjă fixă, rezultând o rată efectivă a dobânzii cuprinsă între 7% și 10%. Pentru creditele contractate în euro, dobânda este determinată în funcție de EURIBOR, la care se aplică marja aferentă, nivelul total situându-se între 4% și 6%.

Pentru garantarea acestor finanțări, Societatea a constituit garanții reale mobiliare asupra stocurilor de materii prime, semifabricate și produse finite, precum și asupra soldurilor conturilor bancare, creanțelor prezente și viitoare și polițelor de asigurare aferente bunurilor aduse în garanție. Totodată, o parte dintre imobilizările corporale, respectiv terenuri și construcții au fost ipotecate în favoarea instituțiilor finanțatoare.

Detalii cu privire la împrumuturile bancare contractate de către Societate se regăsesc în Situațiile Financiare Auditate la Nota 24 și în Situațiile Financiare Interimare Consolidate la Nota 17. Totodată, informații despre contractele de finanțare se regăsesc în capitolul "*Contracte semnificative*" din cadrul acestui Prospect.

Contracte de leasing

În cazul contractelor de leasing care nu presupun transferul dreptului de proprietate asupra activului de bază la finalul perioadei contractuale, doar o parte dintre acestea includ opțiuni de reînnoire, care pot fi exercitate de Societate prin notificarea prealabilă a locatorului, înainte de expirarea termenului inițial. Astfel, la determinarea duratei contractelor de leasing, Societatea a luat în considerare posibilitatea exercitării acestor opțiuni de reînnoire, acolo unde utilizarea activului este considerată necesară în continuare pentru desfășurarea activității. Majoritatea leasing-urilor sunt pentru autovehicule, existând doar câteva echipamente care beneficiază de acest tip de contract.

Rata dobânzii incrementale utilizată la actualizarea plăților de leasing a fost stabilită pe baza dobânzilor practicate de instituțiile financiare pentru împrumuturi similare, având caracteristici comparabile cu cele ale contractelor de leasing (monedă, maturitate și profil de risc).

De asemenea, Societatea nu include în plățile aferente contractelor de leasing costurile suplimentare care nu fac parte din valoarea activului aferent dreptului de utilizare, precum cheltuielile de întreținere, asigurare sau alte servicii conexe.



Informațiile despre datoriile din leasing pentru care Societatea este locator sunt prezentate mai jos:

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii leasing pe termen lung	6.017.773	7.244.506	3.889.164	2.768.014
Datorii leasing pe termen scurt	2.826.983	2.806.576	1.811.347	1.476.348

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Gestionarea capitalului

Politica financiară a Societății urmărește menținerea unui echilibru adecvat între capitalurile proprii și fondurile împrumutate, astfel încât să fie asigurată o structură de capital solidă, capabilă să susțină activitatea operațională curentă și planurile de investiții viitoare, precum și să maximizeze rentabilitatea pentru acționari.

Structura capitalului include împrumuturile bancare și datoriile de leasing, numerarul și echivalentele de numerar, precum și capitalul propriu atribuibil acționarilor, format din capital social, rezerve și rezultatul reportat.

Societatea monitorizează nivelul de îndatorare pe baza ratei îndatorării, calculată ca raport între datoria netă (datorii purtătoare de dobândă care includ împrumuturile bancare și datoriile din contracte de leasing minus numerar și echivalente de numerar) și totalul capitalurilor proprii.

Obiectivul principal al managementului este menținerea unui echilibru sustenabil între capitalurile proprii și resursele atrase, astfel încât gradul de îndatorare să rămână în limitele considerate prudente pentru specificul activității și contextul financiar al Societății.

Rata îndatorării la nivelul anilor 2024 și 2023 a fost negativă, nivelul acesteia fiind -0,14 la 31 decembrie 2024, respectiv -0,43 la 31 decembrie 2023, ceea ce indică faptul că Societatea se află într-o poziție de numerar net (*net cash*), poziția de numerar depășind datoriile bancare și din leasing. La 30 iunie 2025 rata îndatorării este de 0,06.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare	57.973.447	56.791.210	30.086.941	37.337.359
Datorii aferente contractelor de leasing pe termen lung	6.017.773	7.244.506	3.889.164	2.768.014
Datorii aferente contractelor de leasing pe termen scurt	2.826.983	2.806.576	1.811.347	1.476.348
Numerar și echivalente de numerar	56.849.854	87.884.552	83.294.099	30.625.973
Datoria netă	9.968.349	(21.042.260)	(47.506.647)	10.955.748
Total capital propriu	175.817.752	149.557.474	111.233.141	78.066.319
Rata îndatorării	0,06	(0,14)	(0,43)	0,14

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Garanții de bună execuție reținute furnizorilor

Garanțiile de bună execuție reținute constituie fondurile reținute de la furnizorii care sunt reprezentați de subcontractori și asociați în contextul lucrărilor și serviciilor din cadrul proiectelor de antrepriză, în conformitate cu prevederile contractuale stipulate pentru fiecare acord în parte. Aceste garanții au rolul de a asigura executarea corespunzătoare a obligațiilor contractuale și de a acoperi eventualele costuri aferente remedierilor efectuate în perioada de garanție. Clasificarea acestor sume între datorii pe termen scurt și pe termen lung se realizează în funcție de durata perioadei de garanție stipulate în contractele respective.



	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Garanții de bună execuție reținute furnizorilor	15.560.603	11.204.454	5.080.539	3.446.196
Total	15.560.603	11.204.454	5.080.539	3.446.196
Porțiunea curentă	1.662.795	1.735.094	903.713	1.465.259
Porțiunea pe termen lung	13.897.808	9.469.360	4.176.826	1.980.937

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Provizioane

La data de 31 decembrie 2024 și 30 iunie 2025, Societatea a constituit provizioane pentru litigii, aferente unui proces aflat pe rol cu societatea Modern Calor (dosar nr. 2099/40/2024). Valoarea provizionului reflectă estimarea managementului cu privire la probabilitatea și valoarea potențială a fluxurilor de resurse economice necesare pentru stingerea obligației. În afara acestui caz, Societatea nu înregistrează alte litigii semnificative la datele de raportare.

Societatea constituie, de asemenea, provizioane pentru garanțiile acordate clienților, în conformitate cu prevederile contractuale și istoricul de performanță al produselor și serviciilor livrate. Perioadele de garanție variază în funcție de natura contractului:

- între 24 și 60 de luni pentru echipamente livrate, calculate de la data livrării;
- între 36 și 120 de luni pentru lucrările de antrepriză (din cadrul segmentului operațional *Prestarea de servicii*), de la data semnării procesului-verbal de recepție.

Pentru produsele standard, Societatea nu constituie provizioane suplimentare, întrucât acestea beneficiază de garanțiile furnizorilor de subansamble utilizate în procesul de producție. În cazul serviciilor, provizioanele sunt estimate pe baza datelor istorice privind defectele și costurile de remediere, respectând prevederile contractuale.

Distribuirea provizioanelor între termen scurt și termen lung este realizată în funcție de data expirării perioadei de garanție aferente fiecărui contract.

	30 iunie 2025		31 decembrie 2024		31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii	207.500	-	207.500	-	112.500	-	1.197.838	-
Garanții	1.888.872	9.733.335	3.313.316	7.113.743	1.833.498	5.431.687	797.706	5.469.309
Total	2.096.372	9.733.335	3.520.816	7.113.743	1.945.998	5.431.687	1.995.544	5.469.309

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Subvenții pentru investiții

Subvențiile clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea aferentă veniturilor care urmează a fi recunoscută în exercițiul financiar următor, în timp ce subvențiile clasificate ca datorii pe termen lung corespund tranșelor ce vor fi reluate în venituri pe o perioadă mai mare de un an.

Subvențiile pentru investiții sunt aferente fondurilor nerambursabile obținute prin programe europene și naționale, destinate dezvoltării infrastructurii de producție și cercetare-dezvoltare. Acestea includ, în principal:

- finanțarea obținută în cadrul Programului Operațional Sectorial – Creșterea Competitivității

Economice (POSCCE), pentru proiectul "Dezvoltarea activității de cercetare-dezvoltare în vederea creșterii capacității de inovare și competitivitate a Electro-Alfa International SRL", aprobat în anul 2011;

- subvenția pentru investiții aferentă proiectului "Proiectare și execuție sistem fotovoltaic pentru autoconsum în incinta fabricii MT Electro-Alfa International", obținută în anul 2023.

La data de 31 decembrie 2024, subvențiile pentru investiții rămase în sold sunt prezentate în tabelul de mai jos, reflectând tranșele care urmează a fi reluate în venituri în anii următori.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fonduri europene POSCCE	2.346.048	2.632.916	2.940.695
Sistem fotovoltaic	591.542	649.754	-
Total	2.937.589	3.282.670	2.940.695

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Datorii comerciale

La 31 decembrie 2024, datoriile comerciale au totalizat 79,4 milioane RON, marcând o scădere în comparație cu valoarea de 124,5 milioane RON înregistrată pe 31 decembrie 2023. Comparativ, în 2023, datoriile comerciale au crescut față de 31 decembrie 2022, când acestea erau de 69,1 milioane RON. Această evoluție indică o normalizare a soldurilor în raport cu anul precedent, ca urmare a finalizării unor proiecte majore desfășurate în 2023, a căror încasare a avut loc în ultimele zile ale anului respectiv. Plățile către furnizori au fost efectuate în primele zile ale anului 2024, odată cu reluarea activității după sărbătorile de iarnă.

Din totalul datoriilor comerciale la 31 decembrie 2024, 59,7 milioane RON reprezintă datorii către terți, iar 19,8 milioane RON către părți afiliate, aferente achizițiilor de bunuri și servicii. La 30 iunie 2025, din totalul datoriilor comerciale la 30 iunie 2025, datoriile către terți reprezintă 105,2 milioane RON iar datoriile către părțile afiliate 6,5 milioane RON.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale terți	105.194.867	59.671.783	100.244.246	44.071.152
Datorii comerciale părți afiliate	6.461.214	19.771.215	24.291.022	24.980.025
Total	111.656.081	79.442.998	124.535.268	69.051.177

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Datorii din contractele cu clienții

Datoriile contractuale reflectă sumele încasate în avans de la clienți, în baza condițiilor prevăzute în contractele de execuție și livrare derulate de Societate.

La 31 decembrie 2023, acestea au înregistrat o creștere semnificativă, determinată de încasarea unor avansuri aferente unui proiect major în domeniul energiei regenerabile, cu un sold de 19,3 milioane RON, precum și a unui contract de livrare către Ucraina, în valoare de 2,3 milioane RON. Ambele proiecte au fost finalizate în cursul anului 2024, iar avansurile aferente au fost integral stinse până la sfârșitul exercițiului financiar.

La 31 decembrie 2024, soldul datoriilor contractuale s-a redus comparativ cu anul anterior, ca urmare a încheierii proiectelor menționate, însă a rămas la un nivel ridicat, fiind susținut de încasarea unor avansuri pentru noi proiecte aflate în derulare. Acestea includ un proiect în domeniul energiei regenerabile, cu un sold de 7,3 milioane RON, precum și două noi contracte de livrare către Ucraina, în valoare totală de 2,5 milioane RON.

La 30 iunie 2025 acestea au înregistrat creșteri semnificative datorită încasării unor avansuri aferente a două proiecte de energie regenerabilă, soldul acestui avans la iunie 2025 fiind de 12,2 milioane RON. Acestea vor fi închise până la momentul finalizării execuției celor două contracte. În cursul perioadei încheiate la 30 iunie 2025 s-au recunoscut venituri din soldurile de deschidere al datoriilor contractuale în suma de 10,7 milioane RON (perioada încheiată la 30 iunie 2024: 15,6 milioane RON).

Alte datorii pe termen scurt

La data de 31 decembrie 2024, alte datorii însumau 7,9 milioane RON, în creștere față de 4,5 milioane RON la sfârșitul anului 2023 și 4,3 milioane RON în anul 2022, reprezentând 3,4% din totalul datoriilor. Această evoluție reflectă intensificarea activității operaționale și extinderea proiectelor aflate în derulare la finele exercițiului financiar.

La 31 decembrie 2024, structura acestor datorii este dominată de obligațiile către bugetul de stat, care totalizează 7,7 milioane RON. Din această sumă, taxa pe valoarea adăugată aferentă perioadei reprezintă 5,1 milioane RON, comparativ cu 3,3 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 3,1 milioane RON la 31 decembrie 2022, în timp ce contribuțiile sociale și alte obligații fiscale însumează 1,3 milioane RON față de 1,0 milioane RON în 2023 și 0,9 milioane RON în 2022.

La 31 decembrie 2024, diferența dintre suma aferentă altor datorii și obligațiilor la bugetul de stat, în valoare de 0,3 milioane RON, corespunde altor datorii curente aferente obligațiilor față de furnizori, autorități și parteneri comerciali.

La 30 iunie 2025, structura acestor datorii este majoritar formată din obligațiile către bugetul de stat, care totalizează 5,7 milioane RON. Din această sumă, taxa pe valoarea adăugată aferentă perioadei reprezintă 3,9 milioane RON în timp ce contribuțiile sociale și alte obligații fiscale însumează 1,4 milioane RON. Diferența, în valoare de 0,3 milioane RON, corespunde altor datorii curente aferente obligațiilor față de furnizori, autorități și parteneri comerciali.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii către bugetul de stat	5.703.187	7.659.034	4.506.798	4.323.124
Alte datorii	307.096	262.135	42.412	14.472
Alte datorii pe termen scurt	6.010.283	7.921.169	4.549.210	4.337.596

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Indicatori de lichiditate

Societatea urmărește menținerea unui nivel adecvat al lichidităților, astfel încât să poată onora obligațiile curente în condiții normale sau de stres financiar. Politica de gestiune a lichidității vizează corelarea scadențelor activelor și datoriilor, prin monitorizarea permanentă a fluxurilor de trezorerie și a costurilor de finanțare.

Indicatorii de lichiditate se mențin la un nivel confortabil, reflectând îmbunătățirea capacității Societății de a-și acoperi datoriile curente. Creșterea simultană a lichidității curente, rapide și imediate confirmă o gestiune eficientă a activelor circulante și o consolidare a poziției de numerar.

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Lichiditatea curentă	1,6	1,6	1,4	1,5
Lichiditatea rapidă	1,2	1,4	1,2	1,3
Lichiditatea imediată	0,3	0,6	0,5	0,3

Sursa: Datele Societății



Evoluții și tendințe recente

În perioada ulterioară datei de 30 iunie 2025 până la data prezentului Prospect au avut loc următoarele:

- În data de 24 septembrie 2025, asociații Societății au decis, conform Hotărârii Adunării Generale a Asociaților nr. 13, majorarea capitalului social cu suma de 30.000.000 RON și reducerea valorii nominale a unei părți sociale de la 10 RON la 0,25 RON. Astfel a rezultat un capital social de 30.638.450 RON cu un număr de 122.553.800 părți sociale cu o valoare nominală a fiecărei părți sociale de 0,25 RON.
- În data de 31 octombrie 2025, asociații Societății au decis, conform Hotărârii Adunării Generale a Asociaților nr. 19, distribuirea de dividende în sumă de 39.600.000 RON, plata acestora fiind efectuată la data de 15 ianuarie 2026 (a se vedea secțiunea "*Politica privind dividendele*").
- În data de 3 noiembrie 2025, asociații Societății au decis, conform Hotărârii Adunării Generale a Asociaților nr. 20, schimbarea formei juridice a Societății din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni. Înregistrarea acestei schimbări la Oficiul Național al Registrului Comerțului a avut loc în data de 12 noiembrie 2025.
- În data de 5 noiembrie 2025, Societatea a semnat contractul pentru achiziția a 99,99% din acțiunile Elcomex-I.E.A. S.A. Cernavoda de la Electro Alfa Servicii Inginerie SRL, având un preț de achiziție de 7.000.000 EUR. Adicional, Societatea se angajează să preia prin cesiune la o dată ulterioară împrumutul acordat de Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. către Elcomex în sumă de 3.000.000 EUR (a se vedea secțiunea "*Contracte semnificative*" – "*Contractul de achiziție pentru 99,99% din acțiunile emise de Elcomex-I.E.A. S.A. ('Elcomex')*").
- În data de 5 noiembrie 2025, Societatea a semnat contractul pentru achiziția a 51% din acțiunile Spiact Craiova S.A. având un preț de achiziție de 5.100.00 EUR (a se vedea secțiunea "*Contracte semnificative*" – "*Contractul de achiziție pentru 51% din acțiunile emise de Spiact Craiova S.A. ('Spiact')*").
- În data de 5 noiembrie 2025, Societatea a semnat contractul pentru achiziția a 33% din părțile sociale ale Electro Alfa CM SRL, având un preț de achiziție de 3.960.000 EUR (a se vedea secțiunea "*Contracte semnificative*" – "*Contractul de achiziție a 33% din părțile sociale Electro Alfa CM*").
- În data de 11 noiembrie 2025, acordul de asociere între Societate și Alfa Land Rezidențial Park S.R.L., având ca obiect dezvoltarea complexului rezidențial Alfa Park, a fost convertit prin act adițional, în contract de împrumut, cu un principal în sumă de 25.000.000 RON (a se vedea secțiunea "*Contracte semnificative*" – "*Acordul de asociere pentru proiect imobiliar*").
- În data de 2 octombrie 2025, Societatea a contractat de la Banca Transilvania un credit pe termen scurt având ca obiect finanțarea capitalului de lucru, cu un plafon de 3.000.000 EUR, dobândă acestei facilități fiind raportată la indicele ROBOR la 3 luni plus marja de 1,25% pe an (a se vedea secțiunea "*Contracte semnificative*" – "*Contractul de credit BT*").
- În data de 2 octombrie 2025, Societatea a contractat de la Banca Transilvania un credit având ca obiect finanțarea achiziției de părți sociale în Spiact, cu un plafon de 2.700.000 EUR, dobândă acestei facilități fiind raportată la indicele EURIBOR la 3 luni plus marja de 1,45% pe an și fiind scadentă la 1 octombrie 2032 (a se vedea secțiunea "*Contracte semnificative*" – "*Contractul de credit pentru achiziția Spiact*").
- În luna iulie 2025, Societatea a contractat de la UniCredit Bank un credit pe termen scurt având ca obiect finanțarea capitalului de lucru, cu un plafon de 10.000.000 EUR. Dobânda acestei facilități este raportată la indicele ROBOR, respectiv EURIBOR, în funcție de moneda de utilizare, la 3

luni plus marja de 1,20% pe an (a se vedea secțiunea "Contracte semnificative" – "Contractul de credit UniCredit neangajat").

- Între 31 octombrie 2025 și 1 decembrie 2025, Societatea a preluat un număr total de 129 de angajați de la entitatea afiliată Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L., ca urmare a încetării contractelor de muncă ale acestor angajați cu Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. și încheierea de noi contracte de muncă cu Societatea. Ca urmare, Societatea nu mai intenționează să încheie alte angajamente cu Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. în afara celor existente. În plus, la Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. vor rămâne angajate doar 4 persoane cu normă parțială strict pentru asigurarea funcțiilor administrative ale societății, încetându-și activitățile de lucrări de construcții și de fabricare a produselor din beton.
- La data prezentului Prospect, Societatea estimează ca veniturile, EBITDA și profitul brut pentru sfârșitul anului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 vor fi de 827.087.864 RON, 113.735.249 RON și respectiv 100.120.098 RON ("**Informații Financiare Estimate**"). Informațiile Financiare Estimate sunt neauditate și nerevizuite, bazate pe evidențele contabile interne ale Societății la data de 31 decembrie 2025, fiind întocmite pe o bază comparabilă cu Situațiile Financiare Auditate și conformă cu politicile contabile ale Societății. În consecință, Informațiile Financiare Estimate pot suferi modificări, inclusiv ca urmare a înregistrării unor ajustări de închidere, a determinării finale a impozitului pe profit și/sau a concluziilor auditorului.



PREZENTAREA SECTORULUI DE ACTIVITATE ȘI PRINCIPALELE TENDINȚE

Informațiile următoare referitoare la sectorul de activitate sunt prezentate exclusiv cu scopul oferirii unui context. Datele, prognozele și declarațiile privind poziția Grupului pe piață sau segmentul de piață relevant din această secțiune sunt preluate din Studiul E&Y. La rândul său, Studiul E&Y se bazează pe diverse cercetări de piață și alte informații disponibile public, precum și pe studii ale altor surse din industrie. Pentru mai multe informații privind sursele utilizate în Prospect, consultați "Informații de piață".

Anumite declarații din această secțiune se bazează pe propriile informații, opinii sau estimări ale Grupului, întemeiate pe experiența în afaceri și în domeniul de activitate a echipei de conducere. Astfel de declarații nu se bazează pe vreun terț sau pe vreo sursă independentă; aceste declarații conțin cuvinte precum "crede", "așteaptă", "ia în considerare" sau "estimează" și, ca atare, nu pretind să citeze sau să rezume nicio sursă terță sau independentă și nu ar trebui citite în acest fel.

Toate datele referitoare la piață, sectorul de activitate, cota de piață și poziția concurențială prezentate în prezenta secțiune cu privire la piața pe care își desfășoară activitatea Grupul reprezintă estimări și trebuie tratate cu prudență, implică riscuri și incertitudini și pot face obiectul unor modificări în funcție de diverși factori. Factorii suplimentari care ar trebui avuți în vedere în evaluarea utilității datelor de piață și concurențiale sunt descriși în alte părți ale prezentului Prospect, inclusiv cei prevăzuți în secțiunea intitulată "Factori de risc" a prezentului Prospect. Drept urmare, nu trebuie manifestată o încredere neîntemeiată în legătură cu oricare dintre datele referitoare la piață, sectorul de activitate, cota de piață și poziția concurențială cuprinse în acest Prospect. A se vedea "Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații".

Informația inclusă din Studiul E&Y, precum și orice actualizări ale acestuia, sunt publicate de și rămân supuse drepturilor de autor ale E&Y, ale licențiatorilor săi și ale oricărei terțe părți, după caz, și sunt puse la dispoziția Societății și afiliaților săi, în conformitate cu termenii conveniți între E&Y și Societate. Datele și informațiile furnizate de E&Y nu trebuie interpretate drept consultanță. Nimic din conținutul acestora nu constituie o ofertă de cumpărare sau vânzare de valori mobiliare sau consultanță de investiții.

Contextul macroeconomic al operațiunilor Electro-Alfa International

Electro-Alfa International își desfășoară activitatea operațională în România, o țară amplasată strategic între Europa Centrală și Europa de Sud-Est. Situată la nord de Peninsula Balcanică, România se întinde pe segmentul inferior al fluviului Dunărea și beneficiază de acces la Marea Neagră. Țara are granițe comune cu Ungaria, Serbia, Republica Moldova, Ucraina și Bulgaria.

Pentru perioada 2022-2024, activitatea Societății a fost structurată pe două segmente operaționale, respectiv "Producerea de echipamente electrice" și "Prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție ("EPC")", care sunt susținute de cinci divizii subordonate, astfel:

- producerea de echipamente electrice cuprinde (i) divizia DOPE, care produce o gamă variată de echipamente de distribuție electrică de joasă și medie tensiune, precum și servicii asociate, și (ii) divizia DOSM, care dezvoltă construcții modulare pentru protecția echipamentelor electrice critice, utilizate în diverse medii, inclusiv energetice și petroliere.
- prestarea de servicii de tip EPC cuprinde (i) divizia DOEV, care livrează proiecte EPC complete, acoperind toate etapele majore de la proiectare până la operare, oferind soluții pentru optimizarea energiei, reducerea costurilor și dezvoltarea proiectelor de energie regenerabilă; (ii) divizia DOLI, care este dedicată participării la licitații internaționale în vederea obținerii de contracte în calitate de furnizor de produse și echipamente pe care Societate le achiziționează de la alți producători în scopul revânzării și (iii) divizia DOA, care integrează produsele electrice ale Societății în soluții tehnice complexe și variază de la rețele electrice aeriene și subterane până la clădiri industriale și comerciale și care oferă și instalații pentru infrastructura de transport, telecomunicații și utilități publice, alături de sisteme de pompare pentru apă.

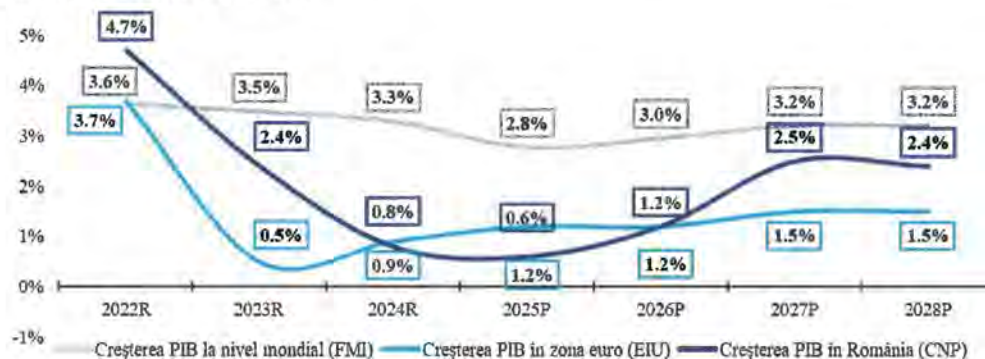
Creșterea economică

Conform prognozei pe termen mediu pentru perioada 2025-2028, varianta de vară, a Comisiei Naționale de Prognoză ("CNP"), se anticipează o ajustare semnificativă a principalilor indicatori economici în România. Revizuirea previziunilor macroeconomice reflectă impactul măsurilor bugetare, cum ar fi majorarea TVA și accizelor, optimizarea cheltuielilor în sectorul public, precum și liberalizarea prețurilor la energia electrică, care au determinat o reevaluare semnificativă a creșterii economice reale în sens descendent. În plus, influențele economice externe, inclusiv încetinirea activității economice a partenerilor comerciali afectați de taxele vamale impuse de SUA, sunt avute în vedere, cu așteptări de revenire a cererii externe, atenuarea incertitudinii și îmbunătățirea puterii de cumpărare a populației.

Potrivit CNP, pentru anul 2025, se prevede o creștere marginală a valorii PIB, cu 0,4% față de varianta anterioară de prognoză. Creșterea economică reală a fost ajustată descendent de la 1,4% la 0,6%, influențată de evoluții modeste ale consumului privat.

Graficul prezentat mai jos ilustrează dinamica creșterii Produsului Intern Brut ("PIB") al României, oferind o comparație cu evoluția PIB-ului zonei euro și cea la nivel global.

Rata de creștere reală a PIB-ului



Notă: R- realizat; P-prognozat

Sursa: Fondul Monetar Internațional (FMI), The Economist Intelligence Unit (EIU), Comisia Națională de Prognoză (CNP)

Conform proiecțiilor Economist Intelligence Unit ("EIU")⁷ din raportul din septembrie 2025 intitulat "One-click report: World", PIB-ul real al zonei euro este estimat să crească cu 1,2% în 2025 și 2026, iar pentru perioada 2027-2028 se preconizează o creștere cu o rată de 1,5% anual. Banca Centrală Europeană ("BCE") atribuie această evoluție pozitivă pe termen scurt ameliorării raportului de schimb și creșterii veniturilor disponibile ale gospodăriilor, stimulat de o dinamică salarială robustă și de o îmbunătățire treptată a încrederii consumatorilor. BCE anticipează că, pe termen mediu, efectele negative ale înăspririi anterioare a politicii monetare se vor estompa, susținând activitatea economică prin relaxarea condițiilor de finanțare și reziliența pieței forței de muncă, cu o rată a șomajului coborând la niveluri istorice minime.

Potrivit Fondului Monetar Internațional ("FMI"), creșterea economică globală este preconizată la 2,8% pentru 2025 și 3,0% pentru 2026, o îmbunătățire față de prognozele anterioare. În perioada 2027-2028, proiecțiile FMI prevăd stabilizarea creșterii economice globale la 3,2%. Conform raportului FMI intitulat "Global Economy: Tenuous Resilience amid Persistent Uncertainty July 2025", aceste prognoze pozitive sunt rezultatul unor condiții financiare mai favorabile decât cele anticipate și expansiunea fiscală în unele jurisdicții.

Potrivit FMI, inflația globală este estimată să atingă un nivel de 4,2% în 2025 și 3,6% în 2026, cu diferențe importante între țări. Riscurile continuă să fie orientate către o evoluție negativă, influențate de efectele

⁷ Economist Intelligence Unit (EIU) este divizia de cercetare și analiză a Economist Group, oferind servicii de prognoză și consiliere prin intermediul cercetărilor și analizelor. Aceasta include rapoarte lunare pentru diverse țări, prognoze economice de cinci ani la nivel național, evaluări ale riscului țării și analize detaliate pentru diferite industrii.

tarifelor, incertitudinea geopolitică și tensiunile de pe piețele financiare. Totuși, există un potențial de îmbunătățire dacă se reușește stabilirea unui cadru predictibil pentru negocierile comerciale și reducerea tarifelor.

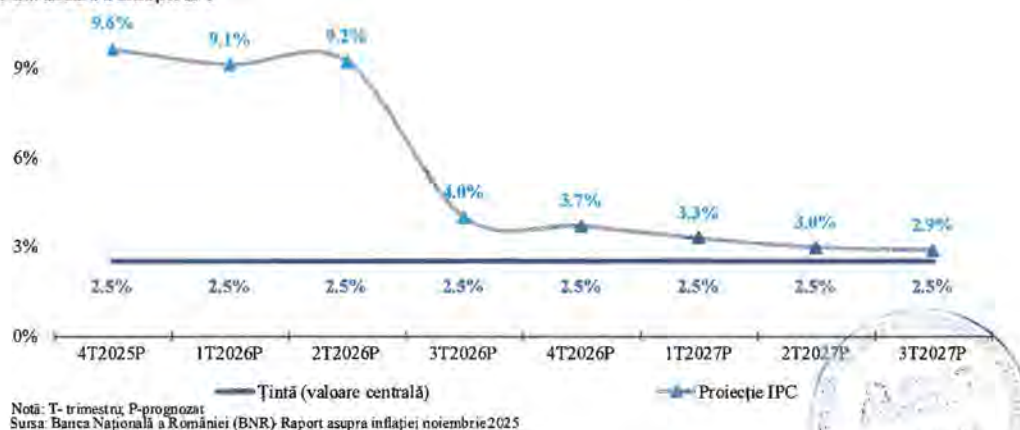
Politică monetară

În raportul asupra inflației, publicat în noiembrie 2025 de către Banca Națională a României ("BNR"), se detaliază că, în lunile august și octombrie 2025, instituția nu a modificat rata dobânzii de politică monetară, menținând-o la 6,5%. De asemenea, au rămas constante și ratele dobânzilor aferente facilității de creditare și depozit, situate la 7,5% și, respectiv, 5,5%. Ratele rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în moneda națională și valută ale băncilor au fost păstrate la nivelurile existente: 8% pentru lei și 5% pentru valută. Aceste măsuri au avut ca scop consolidarea stabilității prețurilor pe termen mediu, conform obiectivului de inflație de $2,5\% \pm 1\%$, sprijinind totodată o creștere economică sustenabilă.

Conform raportului asupra inflației publicat de BNR în noiembrie 2025, rata anuală a inflației IPC a accelerat substanțial în al treilea trimestru al anului 2025, atingând 9,88% în luna septembrie (+4,22 puncte procentuale față de iunie), sub acțiunea conjugată a două șocuri puternice de natura ofertei: eliminarea plafoanelor pentru tarifele la energia electrică în iulie și modificarea unor coordonate fiscale (creșteri ale cotelor TVA și ale accizelor) în august. Aceste șocuri s-au suprapus unor dinamici încă ridicate ale costurilor unitare cu forța de muncă (în special în industria alimentară și în serviciile private) și efectelor indirecte, prin intermediul prețurilor de producție, generate de renunțarea la plafoanele aplicate tarifelor la electricitate pentru consumatorii non-casnici.

Conform aceluiași raport, pe termen mediu, dinamica indicelui prețurilor de consum ("IPC") este proiectată să se reducă treptat, pe fondul intensificării influențelor dezinflaționiste transmise prin canalul cererii agregate, ca urmare a măsurilor fiscale restrictive. Valorile prognozate ale ratei anuale a inflației sunt de 9,6% la finele anului 2025, de 3,7% în decembrie 2026 și de 2,9% în al treilea trimestru al anului 2027.

Rata anuală a inflației IPC



Cursul de schimb leu/euro a fluctuat în 2025 și, din perspectiva variației anuale a cursului de schimb consemnate în trimestrul al treilea, moneda națională și-a accentuat deprecierea față de euro. Totodată, moneda națională și-a menținut aproape constantă aprecierea în raport cu dolarul SUA.

Piața muncii

Din cauza emigrării continue a personalului calificat, piața muncii din România întâmpină dificultăți, afectând nivelul general al forței de muncă pentru perioada 2025 - 2026. Companiile mari resimt puternic lipsa angajaților calificați necesari și sunt obligate să majoreze salariile pentru a îi atrage și reține pe aceștia.

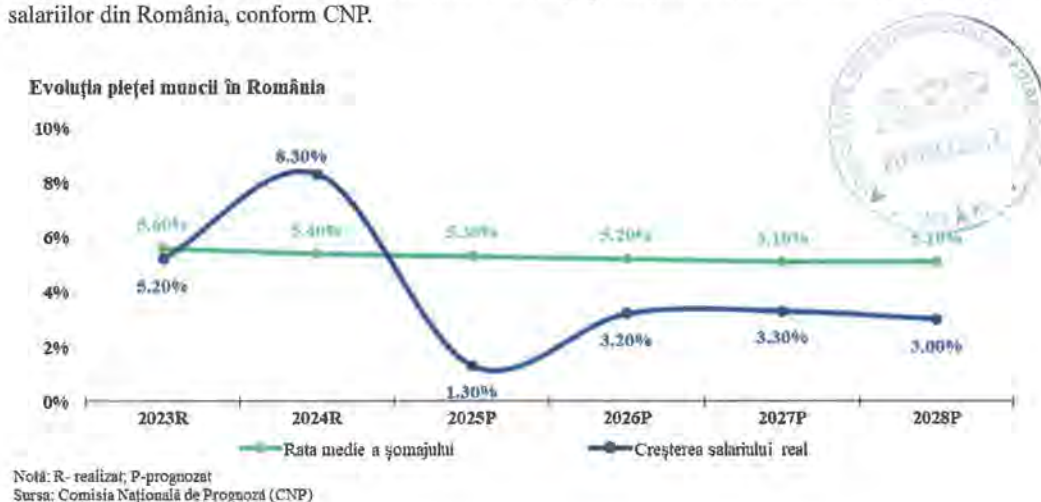
Conform raportului intitulat "One-click-report: Romania" emis de către EIU în septembrie 2025, începând cu perioada 2027 - 2029 sprijinul Uniunii Europene facilitează reforme semnificative în sistemul educațional, concomitent cu îmbunătățirea treptată a serviciilor de sănătate. Aceste evoluții contribuie la reducerea emigrării, stabilizând piața muncii și îmbunătățind calitatea capitalului uman disponibil, oferind astfel o soluție sustenabilă la provocările demografice și de competențe.

Conform CNP, în cursul anului 2025, piața muncii din România s-a menținut stabilă, înregistrând o creștere a numărului mediu de salariați cu peste 50.000 de persoane, respectiv o dinamică de 1%, ceea ce a determinat o ușoară scădere a ratei șomajului BIM⁸ la 5,3%.

Pe termen mediu, pentru perioada 2026–2028, CNP estimează continuarea tendinței pozitive, cu o creștere a populației ocupate de aproximativ 0,3% anual și o majorare a numărului de salariați de circa 1,1%, în timp ce numărul lucrătorilor pe cont propriu va înregistra o ușoară scădere. Rata șomajului este preconizată să scadă treptat, ajungând la 5,1% la finalul orizontului de prognoză. Dinamica câștigurilor salariale, atât în sectorul public, cât și în cel privat, este influențată de modificările fiscale recente și de alinierea salariului minim la nivel european, factori care pot determina creșteri salariale, menținând totodată echilibrul pe piața muncii.

Totuși, potrivit Institutului Național de Statistică ("INS"), în august 2025, câștigurile salariale medii în economie au înregistrat o scădere, salariul mediu brut ajungând la 9.002 RON și salariul mediu net la 5.387 RON, diminuându-se față de luna iulie. Transporturile aeriene și industria de cocserie și prelucrarea țicleiului au oferit cele mai mari câștiguri medii nete, în timp ce industria textilelor și sectorul hotelier au rămas la baza clasamentului salariilor. Conform datelor publicate de INS, în aceeași perioadă s-a observat o diminuare a câștigului salarial mediu net în majoritatea sectoarelor economice comparativ cu luna iulie, în principal din cauza acordării de prime ocazionale și alte bonusuri în lunile anterioare, precum și a producției nerealizate și a încasărilor mai mici. Sectorul fabricării autovehiculelor a înregistrat cea mai semnificativă scădere, de 13,1%, în timp ce sectorul extracției petrolului și gazelor naturale, precum și al fabricării produselor din hârtie și textile au consemnat scăderi între 7,0% și 9,5%. Alte sectoare, precum transporturile pe apă și industria construcțiilor metalice, au înregistrat scăderi între 3,5% și 6,5%.

În graficul următor, sunt prezentate evoluțiile istorice și proiecțiile viitoare ale ratei șomajului și ale salariilor din România, conform CNP.



⁸ Rata șomajului BIM (Biroul Internațional al Muncii) reprezintă procentul persoanelor din forța de muncă care sunt disponibile să lucreze și caută activ un loc de muncă.

Prezentarea generală a industriilor și piețelor în care operează Societatea

Analiza industriilor și a piețelor în care operează Societatea a fost realizată în integralitate pe baza informațiilor prezentate în Studiul E&Y.

Activitatea Societății este concentrată în principal în următoarele domenii: industria energetică, infrastructură rutieră și infrastructură feroviară. De asemenea, Societatea este implicată în industria construcțiilor civile și industriale, piața îmbunătățirilor funciare, precum și în piața pentru furnizare de produse și echipamente pentru asistență și ajutor umanitar. Clienții acestor servicii sunt entități private, finanțate de guverne sau instituții internaționale, cum ar fi agenții internaționale renumite, precum Organizația Națiunilor Unite și Banca Mondială, și care își desfășoară activitatea în baza licitațiilor internaționale.

Pentru înțelegerea informațiilor ce urmează privind piețele pe care activează Societatea, precum și a poziționării acesteia în cadrul piețelor respective, trebuie avute în vedere următoarele concepte:

- *Piața totală potențială* ("Potential Addressable Market" sau PAM) este definită de valoarea integrală a proiectelor finanțate sau cheltuielile de investiții totale planificate în diverse sectoare, cum ar fi cel rutier, feroviar, irigații și altele.
- *Piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International* ("Total Addressable Market – Electro-Alfa International-Relevant" sau TAM) constituie potențialul total de creștere și dezvoltare al produselor și serviciilor din portofoliul Electro-Alfa International înainte de Achiziții în industria sau sectorul la care se face referire.
- *Piața efectiv realizabilă/ cota câștigabilă* ("Serviceable & Obtainable Market" sau SOM) reflectă partea din piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International, din portofoliul acestuia înainte de Achiziții pe care estimează că o poate atinge în viitor, având în vedere istoricul său de contractare și experiența acumulată în domeniu.

Industria energetică

Sectorul infrastructurii energetice

Conform Studiului E&Y, sectorul rețelelor energetice din România va beneficia de investiții semnificative în următorii zece ani, rezultând o piață totală potențială de aproximativ 4,6 miliarde EUR până în 2033, conform planurilor de dezvoltare ale operatorilor de transport și distribuție. Din investițiile totale, aproximativ 60% din fonduri sunt alocate operatorilor de distribuție ("DSO"⁹), în timp ce restul de 40% sunt destinate operatorului național de transport Transelectrica ("TSO"¹⁰).

Potrivit estimărilor Electro-Alfa International, o parte semnificativă a acestor investiții este destinată modernizării stațiilor de transformare, cu o estimare de aproximativ 245 de stații de distribuție care vor fi reabilitate sau reconstruite în următorii zece ani. Valoarea medie a unui astfel de proiect este de aproximativ 6 milioane EUR, ceea ce determină o piață totală estimată pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International de aproximativ 1,47 miliarde EUR. Conform estimărilor Societății, din această sumă, piața efectiv realizabilă pentru Electro-Alfa International este de aproximativ 222 milioane EUR.

⁹ DSO (Distribution System Operator): Acești operatori gestionează rețelele de distribuție de energie electrică, care sunt responsabile pentru livrarea electricității din rețelele de transport către consumatori finali, precum gospodăriile, companiile și instituțiile.

¹⁰ TSO (Transmission System Operator): Acești operatori se ocupă de gestionarea rețelelor de transport de energie electrică la nivel național sau regional. Ei sunt responsabili pentru operarea și întreținerea liniilor de energie de înaltă tensiune care transportă electricitatea de la centralele electrice până la rețelele de distribuție.

Produsele și serviciile cu cerere mare în această industrie includ: stații de transformare, echipamente electrice, cutii specializate (*specialised enclosures*), containere metalice (*metallic shelters*), precum și servicii complexe de tip EPC.

Conform Studiului E&Y, Transelectrica, operatorul național de transport, are o perspectivă pentru investiții directe în stațiile de transformare mai redusă comparativ cu deceniul anterior, întrucât baza de active este deja modernizată și dispune de rezerve semnificative de capacitate. Transelectrica operează la data Prospectului 30 de stații de 400 kV și 43 de stații de 220 kV, majoritatea la standarde tehnologice avansate.

Un element central al strategiei Transelectrica îl constituie extinderea și consolidarea interconexiunilor transfrontaliere. Până în anul 2031 sunt planificate noi capacități de schimb de energie cu statele vecine, însumând câteva mii de MW.

De asemenea, presiunea exercitată de sindicate împiedică Transelectrica să externalizeze serviciile de proiectare, construcție și mentenanță, limitând opțiunile pentru flexibilitatea în întreținere și servicii.

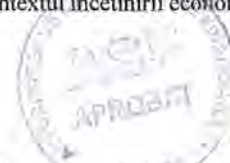
În plus, planul TYNDP¹¹ 2024 la nivel european și planul Transelectrica pentru 2024–2033 includ lucrări de întărire a rețelei de 400 kV din zona Dobrogea, care susțin atât integrarea energiei eoliene offshore, cât și a viitoarelor unități 3 și 4 de la CNE Cernavodă. Unele proiecte din programul de investiții sunt în curs de desfășurare (de exemplu, lucrările la stația Stâlpu, precum și la linia aeriană Cernavodă–Stâlpu).

Prin urmare, Electro-Alfa International se află într-o poziție favorabilă pentru a beneficia de creșterea semnificativă în sectorul energetic, pe baza volumului investițional extins al Transelectrica. Acest cadru economic oferă Societății șansa de a participa la dezvoltarea infrastructurii naționale de energie prin implementarea tehnologiilor avansate solicitate de Transelectrica. Electro-Alfa International poate astfel să își consolideze poziția pe piața națională și regională, adaptându-se nevoilor emergente și permițându-i să exploreze noi căi de creștere și competitivitate.

Trecând la sistemul de distribuție, până în 2035, operatorii de distribuție din România estimează modernizarea a aproximativ 245 de stații de transformare, cu o medie de aproximativ 40 proiecte pe an.

Delgaz Grid deține cea mai avansată poziție, cu 15 stații deja licitate sau atribuite, 25 în pregătire și aproximativ 40 suplimentare planificate până în anul 2035, însumând investiții de aproximativ 390 milioane EUR. Restul operatorilor de distribuție, Public Power Corporation SA ("PPC"¹²), Distribuție Energie Electrică România SA ("DEER"¹³) și Distribuție Energie Oltenia SA ("DEO"¹⁴), prevăd modernizarea a aproximativ circa 180 de stații în aceeași perioadă, progresul urmând a varia în funcție de regiune și de capacitatea de implementare a planului de investiții.

Potrivit aceluiași studiu, un element esențial al programului de investiții îl constituie finanțarea europeană, întrucât aproximativ 50% dintre proiecte beneficiază de sprijin prin fonduri structurale și programe dedicate, ceea ce susține siguranța și continuitatea implementării chiar și în contextul încetinirii economice.



¹¹ TYNDP provine de la Ten-Year Network Development Plan, raport elaborat de ENTSOG și ENTSO-E privind planificarea integrată a rețelilor europene de gaze și electricitate pe termen de zece ani. ENTSOG este acronimul de la "European Network of Transmission System Operators for Gas" și ENTSO-E este acronimul de la "European Network of Transmission System Operators for Electricity".

¹² PPC, abreviere de la Public Power Corporation SA (în greacă Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.), este cea mai mare companie de energie electrică din Grecia.

¹³ DEER, abreviere de la Distribuție Energie Electrică România SA, este o companie specializată în furnizarea și distribuția de energie electrică în România. DEER operează 198.988 km de linii electrice, în 18 județe, din trei zone geografice ale țării.

¹⁴ DEO, abreviere de la Distribuție Energie Oltenia SA, este operatorul de distribuție a energiei electrice din regiunea Oltenia (județele Argeș, Dolj, Gorj, Mehedinți, Olt, Teleorman și Vâlcea), care se ocupă de transportul energiei de la rețeaua națională la consumatori și de gestionarea rețelilor electrice din zonă, punând la dispoziția furnizorilor informații necesare încheierii convențiilor de consum și oferind linii de contact pentru semnalarea problemelor tehnice.

Sectorul producției de energie

Potrivit Studiului E&Y, piața totală potențială de generare a energiei din România este estimată să ajungă la aproximativ 26,8 miliarde EUR până aproximativ în anul 2030. Investițiile în capacitățile de producție a energiei nucleare reprezentând principala componentă, având o pondere de aproximativ 71% din total investiții în capacități de generare. Alte surse de energie includ proiectele eoliene onshore (11%), fotovoltaice (6%), centralele pe gaz în ciclu combinat (CCGT¹⁵) (8%), hidroenergia (2%) și soluțiile de stocare în baterii (1%).

Investițiile importante sunt direcționate către proiecte nucleare cu o valoare estimată la aproximativ 19 miliarde EUR, dezvoltarea de capacități eoliene evaluată la 3,07 miliarde EUR, construcția de centrale electrice pe gaz în valoare de 2,25 miliarde EUR, extinderea capacităților fotovoltaice însumând 1,73 miliarde EUR, capacități hidroelectrice estimate la 535 milioane EUR până în 2027, și sistemele de stocare a energiei (BESS) la 192 milioane EUR. Acestea includ, de asemenea, dezvoltări CCGT la Mintia și Ișalnița, precum și construcția a 4,2 GW suplimentari de parcuri eoliene onshore. În plus, conform PNIESC, se anticipează că până în 2030 va fi realizată o capacitate de stocare prin baterii de 1,2 GW (2,4 GWh).

În acest caz, Societatea estimează pe baza portofoliului de clienți și al istoricului de contractare, o piață totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International de aproximativ 6,7 miliarde EUR cu o piață efectiv realizabilă de 935 milioane EUR.

Conform PNIESC actualizat, România și-a stabilit obiective pentru creșterea ponderii energiei regenerabile în mixul energetic până în anul 2030. Structura estimată a producției de electricitate din surse regenerabile este următoarea:

- 37% energie eoliană, cu o capacitate instalată totală de aproximativ 10 GW (exclusiv onshore¹⁶);
- 35% hidroenergie, fără proiecte majore de extindere planificate, dar cu accent pe modernizarea capacității existente pentru creșterea eficienței;
- 24% energie solară, provenind atât din proiecte la scară mare (circa 5,8 GW), cât și din sisteme fotovoltaice de acoperiș (circa 2,5 GW);
- 3,5% biomasă, cu un obiectiv de instalare a unei capacități de 10 MW până în 2050;
- 0,5% alte surse.

În acest context, se conturează o oportunitate de aproximativ 2 miliarde EUR pentru segmentul de echipamente și instalații electrice, prin contracte de tip EPC.

Sisteme de stocare a energiei în baterii (BESS)

În domeniul stocării energiei în baterii ("BESS"¹⁷), valoarea totală a investițiilor până în anul 2030 este estimată la aproximativ 192 milioane EUR, definind astfel piața totală potențială.

Ținta stabilită prin Planul Național Integrat de Energie și Schimbări Climatice ("PNIESC"¹⁸) este de 1,2

¹⁵ CCGT se referă la "Combined Cycle Gas Turbine", adică turbine pe gaz în ciclu combinat. Acestea sunt centrale electrice care utilizează atât o turbină cu gaz, cât și o turbină cu aburi pentru producerea de energie electrică.

¹⁶ "onshore" se referă la activități, instalații sau resurse situate pe uscat, spre deosebire de "offshore", care desemnează cele aflate în largul mării sau pe apă.

¹⁷ BESS, care reprezintă "Battery Energy Storage Systems", sunt sisteme utilizate pentru a stoca energie electrică folosind baterii și a o elibera atunci când este necesar. Aceste sisteme sunt esențiale pentru gestionarea fluctuațiilor în producția și consumul de energie, facilitând integrarea surselor de energie regenerabilă, cum ar fi energia solară și eoliană, și asigurând stabilitatea rețelei electrice.

¹⁸ PNIESC, care reprezintă Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice, este documentul strategic al României care detaliază politicile și măsurile naționale pentru perioada 2025–2030, în conformitate cu angajamentele asumate în cadrul Uniunii Europene. Scopul principal al PNIESC este de a sprijini tranziția către o economie verde, sustenabilă și rezilientă la schimbările climatice.

GW capacitate instalată, echivalent cu 2,4 GWh. Până acum, proiecte cu o capacitate instalată însumând 7,3 GW au primit aprobare de conectare la rețea din partea Transelectrica, însă, dintre acestea, doar 668 MW dispun și de contracte de racordare.

Asumând o capacitate de contractare BESS de aproximativ 0,87 GWh și costuri medii de aproximativ 80 euro/kWh, Electro-Alfa International a estimat o piață totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International, privind sistemele de stocare a energiei în baterii, de aproximativ 69,6 milioane EUR, din care cota câștigabilă ar reprezenta 30% sau aproximativ 21 milioane EUR.

Centrale electrice pe gaz

În paralel, piața centralelor electrice pe gaz implică o piață totală potențială de aproximativ 2,25 miliarde EUR, cu un proiect major aflat în dezvoltare, centrala Ișalnița și mai multe centrale electrice pe gaz așteptate în viitor, ca urmare a disponibilului de gaz natural pe piață, în special după intrarea pe piață a producției din Neptun Deep.

Estimarea pieței pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International se bazează pe alocarea a 20% din investițiile destinate echipamentelor și instalațiilor electrice necesare acestor proiecte, ceea ce indică o valoare de 450 milioane EUR. Din această piață pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International, piața efectiv realizabilă pentru Societate ar putea atinge 85 milioane EUR, reprezentând o cotă câștigabilă de 19%.

Energia nucleară

SNN Nuclearelectrica S.A. gestionează un portofoliu strategic de investiții de peste 20 miliarde EUR, definind astfel piața totală potențială.

Retehnologizarea Unității 1 Cernavodă presupune o investiție ce se ridică la aproximativ 4 miliarde EUR. Se estimează că 35 – 40% din cheltuielile de capital vor fi alocate pentru echipamente electrice, cum ar fi turbogeneratoare, transformatoare, echipamente de control, cablaje și echipamente auxiliare ale centralei.

Construcția unităților 3 și 4 de la Cernavodă presupune un buget total estimat la 10 miliarde EUR. Totodată, estimările arată că între 15 și 30% din costurile de capital sunt alocate echipamentelor electrice, cum ar fi turbogeneratoare, transformatoare de putere, echipamente de protecție și control, distribuție și măsurare la fața locului, cablaje.

În vederea dezvoltării reactoarelor modulare mici ("SMR"¹⁹), se dorește formarea unui parteneriat cu furnizorii OEM²⁰ pentru sistemele electrice. Acest proces implică, de asemenea, colaborarea cu furnizori internaționali de echipamente.

Energia solară

Asupra energiei regenerabile provenind din energie solară, Transelectrica raportează un portofoliu de 403 proiecte fotovoltaice cu aprobare de conectare la rețea, însumând 22,7 GW precum și 1.089 de proiecte cu contracte de racordare, totalizând 24,7 GW.

Aceste volume depășesc deja obiectivul PNIESC pentru 2030 de 8,3 GW. Programul ce are la bază contractele pentru diferență ("CfD"²¹) este esențial pentru implementarea proiectelor, primele două runde

¹⁹ SMR se referă la "Small Modular Reactors" sau Reactoarele modulare mici. Acestea sunt unități nucleare compacte care pot fi produse în serie, transportate și asamblate cu ușurință. Ele oferă avantajul flexibilității și eficienței în producția de energie nucleară, adaptându-se mai bine cerințelor locale și reducând timpul și costurile de construcție comparativ cu reactoarele tradiționale.

²⁰ OEM sau "original equipment manufacturer" se referă la producătorul echipamentelor originale, respectiv cel ce produce anumite piese sau, după caz, le achiziționează de la alte companii.

²¹ Licitații CfD (Contracts for Difference) sunt mecanisme care asigură prețuri garantate pentru energia regenerabilă, stabilizând veniturile producătorilor prin compensarea diferențelor de preț față de piață.

alocând în total aproape 2 GW. Costurile medii sunt estimate între 0,8–1 milioane euro/MW, iar proiectele care au câștigat licitații pentru CfD au o șansă foarte mare de realizare.

Proiecte majore precum Dama de 520 MW, Baboia de 350 MW și Siret de 109 MW, validează acest progres.

În acest context, conform conducerii Societății, piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International este estimată pe baza a două scenarii: (i) un contract complet de tip EPC la cheie (turnkey²²), cu module ce însumează 1,73 miliarde EUR sau (ii) o abordare în care se furnizează doar echipamentele (EPC-BoP²³) de aproximativ 864 milioane EUR. Pe baza acestei ipoteze, conducerea Societății estimează că piața efectiv realizabilă a Societății va fi de 173 milioane EUR în scenariul 1 și de 86 milioane EUR în scenariul 2.

Energia eoliană

În ceea ce privește energia eoliană, conform Studiului E&Y, Transelectrica a identificat 14 proiecte de peste 100 MW cu aprobare de conectare la rețea însumând aproximativ 17,3 GW și 36 de proiecte cu contracte de racordare însumând aproximativ 7,3 GW, depășind deja obiectivul PNIESC de 10 GW.

CfD-urile au jucat un rol decisiv în concretizarea investițiilor, primele două runde finanțând peste 2,3 GW, inclusiv proiecte majore la Dunărea Est, Cerchezu, Unirea, Poiana și Pelicanu, cu o capacitate totală de aproximativ 650 MW. Costurile medii se situează între 1,2–1,4 milioane euro/MW, iar câștigarea de CfD confirmă probabilitatea mare de realizare a acestor proiecte.

Electro-Alfa International își concentrează atenția în principal asupra contractelor de tip EPC cu livrare de echipamente electrice în aceste proiecte. Aceasta se traduce într-o piață totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International de aproximativ 383 milioane EUR până în 2030. Din acest total, Societatea țintește o cotă de piață de 10% pentru produsele și serviciile sale.

Industria infrastructurii rutiere și feroviare

Industria infrastructurii rutiere

Pe baza informațiilor din Studiul E&Y, piața infrastructurii rutiere din România are o piață totală potențială în valoare estimată la aproximativ 26,9 miliarde EUR până în anul 2030, conform programelor de investiții ale Ministerului Transporturilor și Infrastructurii pentru perioada 2021 – 2030. Structura pieței este dominată de drumurile de mare viteză în proporție de 90%, restul de 10% fiind drumuri secundare, ceea ce determină tipologia și amploarea proiectelor în derulare.

Produsele și serviciile relevante pe care Electro-Alfa International le poate dezvolta în industria aceasta includ în principal soluții pentru drumurile de mare viteză și constau în: cutii specializate, echipamente electrice și stații de transformare, servicii EPC, adăposturi metalice.

Din totalul de 26,9 miliarde EUR, piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International și piața efectiv realizabilă în segmentul de drumuri de mare viteză este detaliată în tabelul următor:



²² În contextul proiectelor, un contract "turnkey" implică ca furnizorul să livreze un produs sau serviciu finalizat complet care este gata de utilizare. Clientul nu trebuie să se ocupe de detaliile tehnice sau organizatorice ale proiectului; contractorul asigură toate aspectele, de la proiectare și construcție până la instalare și testare, oferind soluția finală "la cheie".

²³ BoP (Balance of Plant) sunt componentele auxiliare esențiale ale unei centrale energetice, excluzând echipamentele principale de generare, care asigură funcționarea eficientă, cum ar fi sistemele de răcire, control și distribuția electrică.

Piața totală potențială, din care:		26,958.0
Drumuri de mare viteză	Ipoteză de estimare	24,209.0
Piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International	1% din piața totală potențială	243.0
Piața efectiv realizabilă	45% din piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International	109.0

Sursa: Studiul E&Y

Pe baza aceluiași studiu, se menționează că finanțarea drumurilor de mare viteză va proveni de la bugetul de stat, fonduri externe nerambursabile și împrumuturi rambursabile. Pentru drumuri expres și drumuri transregionale (rețeaua secundară), proiectele vor fi finanțate în principal din fonduri publice, cu o pondere importantă a finanțărilor nerambursabile europene precum Planul Național de Redresare și Reziliență ("PNRR"), Programul Operațional Transport ("POT"), Mecanismul pentru Interconectarea Europei ("CEF"), completate de contribuții de la bugetul de stat și de fonduri rambursabile din partea instituțiilor financiare internaționale sau a sectorului privat. Totuși, implementarea este condiționată de capacitatea autorităților contractante de a gestiona procedurile de achiziții publice și de calendarul de absorbție a fondurilor.

Industria infrastructurii feroviare

În România, piața totală potențială estimată pe baza investițiilor planificate în sectorul feroviar pentru perioada 2021-2030 sunt evaluate la aproximativ 25,6 miliarde EUR, conform programelor oficiale ale Ministerului Transporturilor și Infrastructurii și Planurilor de Dezvoltare Urbană ale principalelor orașe din țară. Acest nivel al investițiilor reflectă importanța strategică a sectorului feroviar în procesul de modernizare a transportului național și în extinderea rețelilor de tren, metrou și tramvai.

Conform analizelor Societății, aproximativ 10% din valoarea proiectelor feroviare și 5% din valoarea proiectelor de metrou și tramvai sunt considerate adresabile pentru furnizorii de echipamente electrice și soluții de automatizare. Astfel, piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International este estimată la aproximativ 1,96 miliarde EUR, cu o piață efectiv realizabilă de aproximativ 128 milioane EUR. Estimarea pieței efectiv realizabile s-a calculat având la bază ipoteza că Electro-Alfa International va câștiga 5% din piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International pentru sectorul feroviar și 10% din piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International pentru segmentele metrou și tramvai.

Proiectele vizează atât modernizarea infrastructurii existente, cât și dezvoltarea unor linii noi, punând accent pe eficiența energetică, digitalizare și creșterea siguranței în transportul feroviar. România își propune modernizarea substanțială a infrastructurii feroviare prin obiective strategice pe termen mediu și lung.

Același studiu susține că până în 2030, ținta principală este transferarea a 30% din transportul rutier de marfă pe distanțe mai mari de 300 km către moduri alternative, în special către calca ferată și căile navigabile interioare. Pe termen lung, până în 2050, se dorește creșterea acestui procent la 50%, susținut de dezvoltarea unor coridoare logistice eficiente și prietenoase cu mediul.

Ca și în cazul altor proiecte menționate anterior, și aceste proiecte sunt finanțate în principal prin PNRR, POT și CEF.

La nivel global, piața feroviară este influențată de tendințe majore: urbanizarea și dezvoltarea orașelor inteligente, presiunea pentru investiții masive în infrastructură, utilizarea tehnologiilor IoT²⁴ pentru operare bazată pe date, sprijinul guvernamental pentru decarbonizare și introducerea tehnologiilor sustenabile, precum și digitalizarea accelerată prin trenuri autonome, mentenanță predictivă și sisteme de control inteligente.

Proiectele de infrastructură feroviară din România sunt concentrate pe îmbunătățirea accesibilității și creșterea competitivității serviciilor de transport de pasageri și marfă, atât la nivel național, cât și prin conexiunile internaționale cu statele vecine, pe coridoarele TEN-T²⁵.

Valoarea totală estimată a proiectelor pe rețeaua principală este de circa 13,6 miliarde EUR, pentru o lungime de aproximativ 2.587 km, cu un preț mediu de 5,27 milioane euro/km.

Investițiile totale pentru infrastructura feroviară au fost estimate să crească de la 202,5 milioane EUR în anul 2023 la 203,8 milioane EUR în anul 2028, ceea ce reflectă o creștere anuală medie de 0,2%. Din anul 2000 până în prezent investițiile anuale în infrastructura feroviară din România au înregistrat un avans mediu de 2,1%.

Investițiile în transportul urban pe șină reprezintă o componentă esențială a strategiei de mobilitate durabilă din marile orașe ale României. Valoarea totală estimată a proiectelor de metrou se ridică la 10,7 miliarde EUR, cu obiective clare: dezvoltarea de noi magistrale în București (8,3 miliarde EUR), extinderea liniilor existente în capitală (0,9 miliarde EUR) și construirea unei linii de metrou în Cluj-Napoca (1,5 miliarde EUR).

În paralel, proiectele destinate infrastructurii tramvaielor sunt estimate la aproximativ 1,28 miliarde EUR, acoperind 13 proiecte în orașele Iași, Cluj-Napoca, Oradea, Timișoara și Craiova. Acestea vizează în principal modernizarea și extinderea rețelelor de tramvai, reabilitarea depourilor, precum și integrarea acestora în rețelele metropolitane de transport.

Cele mai mari proiecte vizează Bucureștiul (91 km de metrou cu o investiție de peste 9,2 miliarde EUR), Cluj-Napoca (20 km de metrou, 1,5 miliarde EUR) și orașele Iași și Oradea, unde investițiile în tramvaie depășesc împreună 900 milioane EUR.

Prin aceste investiții, autoritățile urmăresc reducerea congestiei urbane, scăderea emisiilor de CO₂ și creșterea atractivității transportului public, în linie cu obiectivele europene de tranziție verde și mobilitate sustenabilă.

Perspective ale sectoarelor infrastructurii rutiere și feroviare

Studiul E&Y indică faptul că sectorul construcțiilor rutiere și feroviare din România va continua să înregistreze o dinamică pozitivă în perioada 2026–2030, susținut în principal de programele de finanțare europeană și de obiectivele de conectivitate regională.

Dimensiunea pieței este estimată la aproximativ 6,6 miliarde EUR în anul 2025, iar pentru următorii cinci ani sunt conturate două scenarii de evoluție:

²⁴ IoT (Internet of Things) se traduce în română ca Internetul Obiectelor sau Internetul Lucrurilor și se referă la o rețea de dispozitive fizice (obiecte) conectate la internet, care sunt echipate cu senzori și alte tehnologii pentru a colecta și schimba date.

²⁵ TEN-T este Rețeaua Trans-Europeană de Transport, o inițiativă UE ce vizează crearea unei rețele integrate de transport în Europa, incluzând coridoare de transport rutier, feroviar, maritim și aerian pentru a asigura conectivitatea eficientă între statele membre.

- Scenariul de bază: presupune o creștere anuală medie ("CAGR") de 1,5%, ceea ce ar conduce la o valoare de piață de aproximativ 7,1 miliarde EUR în 2030. Acest scenariu reflectă o ușoară accelerare față de ritmul modest din perioada 2020–2025 (0,9% CAGR), având la bază continuitatea programelor de investiții finanțate prin fonduri europene și o implementare graduală a proiectelor de infrastructură;
- Scenariul optimist: ia în considerare o rată de creștere anuală medie (CAGR) de 2,5%, determinată de o absorbție accelerată a fondurilor aferente programelor de transport 2021–2027 și de lansarea de noi proiecte post PNRR. În acest scenariu, piața ar putea depăși pragul de 7,4 miliarde EUR până în anul 2030.

Evoluția pe termen mediu este condiționată de continuitatea și stabilitatea surselor de finanțare europeană, de predictibilitatea cadrului de politici publice, precum și de capacitatea de execuție a proiectelor. În absența unor inițiative suplimentare de amploare (de exemplu, proiecte majore asociate Pactului Verde European – infrastructură verde), se anticipează o creștere moderată a pieței.

Astfel, deși sectorul prezintă un potențial de creștere solid, materializarea acestuia depinde în mod direct de absorbția eficientă a fondurilor europene și de reducerea blocajelor administrative și operaționale.

Industria construcțiilor civile și industriale

Potrivit Studiului E&Y, piața construcțiilor civile și industriale din România, relevante pentru Electro-Alfa International, este estimată să atingă o valoare de aproximativ 39 miliarde EUR în anul 2025. Structura acestei piețe este diversificată, fiind împărțită între construcții rezidențiale (45%), construcții nerezidențiale (28%) și lucrări de inginerie civilă (27%), reflectând dinamica și complexitatea sectorului.

Totodată, piața totală potențială a construcțiilor civile și industriale din România, relevante pentru Electro-Alfa International, este estimată să atingă o valoare totală de aproximativ 43 miliarde EUR până în anul 2029. Structura pieței se menține relativ echilibrată între construcțiile rezidențiale (45%), construcțiile nerezidențiale (28%) și lucrările de inginerie civilă (27%), reflectând diversitatea investițiilor planificate. Piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International este estimată la 6,9 miliarde EUR, fiind echivalentul a aproximativ 16% din piața totală potențială de 43 miliarde EUR. Pe baza contractelor istorice și a potențialului de proiecte noi, Electro-Alfa International a estimat că piața efectiv realizabilă pentru Societate pe piața construcțiilor civile și industriale este de aproximativ 827 milioane EUR, reprezentând 12% din totalul pieței totale pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International.

Segmentul construcțiilor nerezidențiale relevante

Segmentul de construcții nerezidențiale în antrepriză, relevante pentru Electro-Alfa International, a demonstrat o creștere constantă începând cu anul 2019, atingând o valoare de aproximativ 10,2 miliarde EUR în anul 2023. Această evoluție reflectă o rată medie anuală de creștere de 14,2%. Principalele subcategorii sunt reprezentate de clădirile administrative și clădirile industriale și depozitele, acestea din urmă având o pondere tot mai importantă datorită dezvoltării accelerate a logisticii și a sectorului e-commerce²⁶.

Cererea pentru spații de depozitare și centre de distribuție a rămas ridicată, ceea ce a determinat un ritm susținut de investiții în infrastructura industrială. Totodată, segmentul construcțiilor nerezidențiale în antrepriză a beneficiat de un număr sporit de autorizații: numai în iunie 2025 au fost emise 677 de autorizații de construire, cu 17,5% mai multe față de luna anterioară, acoperind o suprafață totală de 432.558 mp reprezentând o creștere de 22,1% din suprafața totală comparativ cu mai 2025. Comparativ cu iunie 2024, creșterile sunt mai mari: 32,7% la numărul de autorizații și 105,9% la suprafața totală autorizată.

²⁶ E-commerce (comerț electronic) se referă la comerțul realizat online, care include magazine virtuale, platforme de vânzare, aplicații mobile și alte metode digitale prin care consumatorii pot achiziționa bunuri fără a se deplasa fizic într-un magazin.

Din punct de vedere geografic, cele mai mari suprafețe autorizate în iunie 2025 s-au concentrat în București-Ilfov (62.171 mp), Vest (46.843 mp) și Nord-Est (45.339 mp), confirmând dinamismul sporit al regiunilor cu centre economice puternice. Aceste evoluții sugerează o revenire a investițiilor în zona industrială și comercială, alimentată de perspective de cerere mai stabile.

Segmentul construcțiilor ingineresti civile relevante

Segmentul de lucrări ingineresti civile în antrepriză (exceptând segmentele de infrastructură rutieră și feroviară, analizate mai sus), relevante pentru Electro-Alfa International, a înregistrat o creștere constantă începând cu anul 2019, accelerată în special după anul 2022, atingând în anul 2023 o valoare de aproximativ 9,9 miliarde EUR, ceea ce reprezintă o creștere medie anuală de 19,7%.

Printre subcategoriile importante se remarcă construcția conductelor magistrale, liniilor electrice și de comunicații, dar și proiectele complexe industriale și lucrările hidrotehnice (canale navigabile, construcții portuare și alte construcții hidrotehnice). Această diversificare arată o orientare spre infrastructuri critice, cu rol strategic în securitatea energetică și în modernizarea utilităților.

Evoluția din ultimii ani a fost influențată în principal de investițiile publice și de programele de infrastructură finanțate din fonduri europene și naționale, care au sprijinit derularea unor proiecte cu impact pe termen lung. Segmentul construcțiilor ingineresti civile s-a evidențiat printr-o stabilitate relativ ridicată, demonstrând capacitatea de a reveni rapid și în contexte de încetinire economică.

Cu toate acestea, dezvoltarea viitoare va fi în mare măsură influențată de inițiativele publice și de accesul la fondurile europene, care vor rămâne factori esențiali în definirea ritmului și a dimensiunii proiectelor realizate.

Segmentul clădirilor rezidențiale relevante

Segmentul construcțiilor rezidențiale în antrepriză din România a înregistrat o creștere constantă între anul 2019 și anul 2023, atingând o valoare de aproximativ 17 miliarde EUR în 2023, ceea ce corespunde unei creșteri medii anuale de 17,7%. Principalul motor al pieței este reprezentat de clădirile individuale, care dețin cea mai mare pondere în totalul investițiilor.

În anul 2024, volumul construcțiilor rezidențiale a înregistrat o ușoară scădere, în timp ce pentru 2025 se estimează o revenire moderată, susținută de reluarea cererii atât pe segmentul urban, cât și pe cel rural. Numărul autorizațiilor pentru clădiri rezidențiale a crescut, ajungând la peste 3.500 de autorizații în primele 6 luni din 2025 (cu o creștere de 21,9% față de aceeași perioadă a anului 2024). În luna iunie 2025, suprafața totală autorizată a depășit 1 milion de mp, o creștere de 41,4% comparativ cu mai 2025, ceea ce reflectă dinamismul pieței, în special în mediul rural, care concentrează peste 73,2% din totalul autorizațiilor.

Totuși, construcțiile rezidențiale rămân sensibile la factori macroeconomici, în special la nivelul dobânzilor, costurilor de finanțare ipotecară și inflației, care pot influența direct cererea și ritmul investițiilor.

În perioada cuprinsă între anii 2024 și 2029, piața construcțiilor civile și industriale din România este estimată să înregistreze o creștere moderată, cu o rată medie anuală de aproximativ 2,48%, susținută în principal de proiecte de infrastructură finanțate din fonduri europene și de investiții private.

În concluzie, piața efectiv realizabilă de 0,827 milioane EUR subliniază oportunitățile de dezvoltare pentru Electro-Alfa International. Valoarea totală a lucrărilor de construcții generale a crescut în 2024 cu circa 4,78 miliarde RON (2,7%) față de 2023, ceea ce a consolidat dimensiunea pieței la un nivel estimat de 38,1 miliarde EUR. Estimările Electro-Alfa International indică faptul că piața totală potențială va atinge aproximativ 39 miliarde EUR în 2025, urmând să ajungă la circa 43 miliarde EUR în 2029.

Perspective ale industriei construcțiilor civile și industriale

Analiza indicilor de lucrări de construcții pentru perioada iulie 2021 – iulie 2025 relevă o evoluție diferențiată între segmente:

- Construcțiile ingineresti au înregistrat cea mai accelerată creștere, cu un indice²⁷ estimat la 219 în iulie 2025, comparativ cu 106 în iulie 2021, reflectând dinamismul investițiilor în infrastructura rutieră, de transport și utilități;
- Clădirile nerezidențiale urmează o tendință pozitivă, cu un indice estimat la 168 în iulie 2025, comparativ cu 104 în iulie 2021, susținută de cererea pentru spații industriale și logistice;
- Clădirile rezidențiale prezintă o evoluție mai volatilă, cu o recuperare spre finalul perioadei, indicele fiind estimat la 113 în iulie 2025, comparativ cu 94 în iulie 2021, influențat de dinamica dobânzilor, costurile de finanțare și cererea pe piața imobiliară.

Prin urmare, sectorul construcțiilor civile și industriale se află pe un trend de creștere moderată, fiind puternic dependent de implementarea programelor naționale și europene de investiții și de capacitatea de execuție a contractorilor.

Piața îmbunătățirilor funciare

Piața totală potențială a îmbunătățirilor funciare din România este estimată conform Studiului E&Y la aproximativ 2 miliarde EUR până în 2029, fiind alimentată de programe guvernamentale și europene de reabilitare a infrastructurii de irigații și desecare.

Principalele surse de finanțare sunt Programul Național de Reabilitare a Infrastructurii Principale de Irigații și Drenaj ("PNRPIDI"²⁸, 2022–2027), gestionat de Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Rurale, care asigură circa 75% din totalul fondurilor, și Planul Strategic Național ("PS PAC") 2023–2027 pentru România, cu o contribuție de aproximativ 25%.

Segmentul este relevant pentru produse și servicii precum:

- echipamente de pompare eficiente energetic;
- soluții EPC la cheie pentru infrastructura electrică și de automatizare în stațiile de irigații și pompare;
- tablouri și celule electrice de joasă și medie tensiune;
- adăposturi metalice;
- sisteme de automatizare și control;
- soluții integrate de alimentare și automatizare energetică.

Programul PNRPIDI are o alocare totală de 1,5 miliarde EUR de la bugetul de stat, implementată etapizat (Stadiile I–III), începând în anul 2016 și finalizându-se în 2027, reglementată prin Hotărârea Guvernului nr. 793/2016 și Decizia nr. 988/2022.

²⁷ Indicii lucrărilor de construcții sunt indici de volum care măsoară evoluția rezultatelor activității de construcții pe o perioadă comparativ cu alta.

²⁸ Programul Național de Reabilitare a Infrastructurii Principale de Irigații și Drenaj (PNRPIDI) se ocupă cu modernizarea și îmbunătățirea sistemelor de irigații și drenaj dintr-o țară, având ca scop creșterea eficienței în utilizarea resurselor de apă pentru agricultură.

Stadiul I a vizat reabilitarea infrastructurii de bază aflate în proprietatea statului, incluzând 71 de stații de pompare, 149 de stații de repompare, 125 km de conducte de refulare, peste 1,6 milioane metri de conducte subterane, precum și 2,3 milioane metri de canale de distribuție și peste 3.300 de structuri hidrotehnice.

Stadiul II a continuat procesul de modernizare prin lucrări la 86 de stații de pompare de bază, 110 stații de repompare, aproape 25 mii de km de conducte de refulare, peste 1,7 milioane metri de conducte subterane și 1,5 milioane metri de canale de distribuție, precum și 3.600 de structuri hidrotehnice.

Stadiul III se axează pe consolidarea capacității de irigații, incluzând 36 de stații de pompare, 19 stații de repompare, peste 156 de mii km de conducte subterane, 456 de mii de km de canale de aducțiune, 89 km de canale de distribuție și peste 1.100 de structuri hidrotehnice.

În ceea ce privește PS PAC pentru atingerea obiectivelor de performanță stabilite până în 2029, România a alocat finanțări dedicate proiectelor de irigații, printre care și următoarele:

- Intervenția DR-25 – Modernizarea infrastructurii de irigații, cu o finanțare totală de 400 milioane EUR. Beneficiarii eligibili sunt organizațiile utilizatorilor de apă înființate conform legislației în vigoare, iar sprijinul maxim acordat per beneficiar este de 1,5 milioane EUR. Bugetul anual prevede tranșe de finanțare între 40 milioane și 120 milioane EUR pentru perioada 2024–2028.
- Intervenția DR-26 – Înființarea de sisteme de irigații, având o alocare de 102,42 milioane EUR. Beneficiarii eligibili sunt fermierii și formele asociative ale acestora (cu excepția persoanelor fizice), iar sprijinul maxim per beneficiar este de 500.000 EUR.

Potrivit reprezentanților Societății, din piața totală potențială a îmbunătățirilor funciare, estimată la 2 miliarde EUR până în anul 2029, aproximativ 30% este considerată piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International, prin prisma echipamentelor și soluțiilor tehnologice, ceea ce echivalează cu circa 601 milioane EUR. Electro-Alfa International ar putea avea o cotă câștigabilă de contractare de aproximativ 120 milioane EUR, bazându-se pe ipoteza că va câștiga 20% din piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International.

Perspective ale finanțării Uniunii Europene privind programele de subvenționare

În contextul general al perioadei 2028–2034, inițiativa vizează o tranziție de la programe fragmentate la planuri integrate naționale și regionale, cu o valoare totală estimată la aproape 2 trilioane EUR, echivalând cu 1,26% din venitul național brut mediu al UE. Fondurile europene vor fi orientate către direcții strategice cheie agreate la nivelul Uniunii, cum ar fi: politica de coeziune pentru reducerea decalajelor de dezvoltare între regiuni, tranziția verde pentru atingerea obiectivelor climatice și de mediu, transformarea digitală, reziliența și autonomia strategică pentru capacitatea de a face față crizelor și asigurarea securității, și competitivitatea industrială prin consolidarea lanțurilor valorice europene și inovarea tehnologică.

Calendarul prevede negocieri între Comisie, Parlament și Consiliu în perioada 2025–2027, urmate de intrarea în vigoare în 2028. Aceste priorități transversale se vor reflecta în structura bugetului UE 2028–2034 și în politici precum Pactul Verde European, programul Deceniul Digital 2030, inițiativele de redresare și reziliență post-criză, și noul Fond european de competitivitate pentru tehnologii strategice.

Reorganizarea fondurilor UE pentru intervalul 2028–2034 simplifică și raționalizează programele de finanțare, eliminând redundanțele. Comisia unifică Politica de Coeziune și PS PAC într-un singur instrument: Planuri Naționale și Regionale de Parteneriat ("PNRP"). Aceste planuri strategice vor include fonduri structurale, de dezvoltare rurală, de pescuit și sociale, fiind elaborate în colaborare cu autoritățile naționale și regionale. Acest cadru integrat asigură coerența investițiilor cu reformele și accelerează accesul la fonduri, similar mecanismului PNRR.

Noul buget UE pentru perioada 2028–2034 aduce României o creștere semnificativă a alocațiilor financiare, deschizând oportunități importante pentru investiții naționale și regionale. Conform propunerii Comisiei, România va primi aproximativ 60,2 miliarde EUR, o creștere de 30% față de ciclul anterior, plasând-o pe locul 6 între statele membre ca volum al fondurilor UE, după Polonia, Franța, Spania, Italia și Germania.

Piața de asistență și ajutor umanitar

Piața de asistență și ajutor umanitar reprezintă un segment strategic la nivel european, cu o piață totală potențială estimată la aproximativ 12,9 miliarde EUR până în anul 2027.

Structura finanțării cuprinde:

- Directoratul General pentru Protecție Civilă și Operațiuni Umanitare al Comisiei Europene ("DG ECHO"²⁹) – 38%;
- Rezerva de Solidaritate și Ajutor de Urgență a UE ("SEAR"³⁰) – 35%;
- Mecanismul Uniunii Europene de Protecție Civilă ("rescEU & UCPM"³¹) – 26%;
- Ajutorul UE pentru Ucraina și Moldova³² – 1%.

Conform metodologiei de selecție a proiectelor și a estimării Societății, aproximativ 7% din valoarea totală a pieței totale cu potențial poate fi considerată piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International, reprezentând 904 milioane EUR. Pe baza ipotezei în care cota câștigabilă va fi de 25% din piața totală pentru produsul/serviciul Electro-Alfa International, Electro-Alfa International estimează un potențial de contractare de 226,1 milioane EUR.

Produsele și serviciile relevante includ:

- management de proiect și managementul riscurilor;
- echipamente electrice și stații de transformare;
- soluții integrate EPC (proiectare, achiziții și construcții);
- adăposturi metalice;
- stații de transformare.



Piața finanțării pentru asistență și ajutor umanitar la nivelul României reprezintă un sector esențial și reactiv, axat pe furnizarea rapidă de alimente, produse medicale, materiale de adăpost și echipamente în regiunile afectate de crize. Această piață este susținută în principal de programe finanțate de UE, precum rescEU, Mecanismul de Protecție Civilă al Uniunii Europene și fondurile dedicate ajutorului umanitar.

Valoarea pieței este dificil de estimat, având în vedere caracterul imprevizibil al evenimentelor care determină alocarea resurselor. Totuși, pentru perioada 2021–2027, s-a conturat un volum semnificativ de finanțare:

- rescEU & UCPM: buget total de 3,32 miliarde EUR, din care 2,06 miliarde EUR prin NGEU, destinat achiziției și furnizării de bunuri de urgență.
- SEAR: buget anual maxim de 1,5 miliarde EUR (4,5 miliarde EUR pentru perioada 2025–2027),

²⁹ DG ECHO este responsabil pentru coordonarea și finanțarea operațiunilor de ajutor umanitar și protecție civilă ale Uniunii Europene.

³⁰ Rezerva de Solidaritate și Ajutor de Urgență a UE este un fond destinat să răspundă rapid la situații de urgență, permițând Uniunii Europene să ofere sprijin financiar semnificativ în momente de criză, fie ele dezastru naturale, crize economice sau evenimente externe care necesită asistență imediată.

³¹ Mecanismul Uniunii Europene de Protecție Civilă (rescEU & UCPM) coordonează eforturile de protecție civilă între statele membre ale UE, oferind resurse comune și logistică pentru răspunsul la dezastru. RescEU și UCPM sunt inițiative care asigură echipamente și expertiză suplimentară în sprijinul statelor afectate de dezastru majore.

³² Ajutorul UE pentru Ucraina și Moldova este o inițiativă de ajutor umanitar și financiar oferit de Uniunea Europeană pentru Ucraina și Moldova, având ca scop susținerea reformelor, stabilizării economice și ajutorarea populației afectate de conflicte și provocări socio-economice, mai ales în contextul tensiunilor geopolitice din regiune.

utilizat pentru a răspunde situațiilor neprevăzute și pentru sprijin umanitar.

- DG ECHO & organizații partenere (ONU³³, Crucea Roșie³⁴, ONG³⁵-uri): buget de 11,57 miliarde EUR (2021–2027), alocat pentru operațiuni umanitare și furnizarea de bunuri esențiale în afara UE.
- Ajutorul UE pentru Ucraina și Moldova: finanțare de peste 1,1 miliarde EUR recent alocată, inclusiv 148 milioane EUR în ianuarie 2025.

Instituțiile europene, printre care Uniunea Europeană ("UE"), Banca Europeană de Investiții ("BEI") și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD"), își direcționează tot mai intens investițiile către prevenirea riscurilor climatice și reducerea dezastrelor. Această orientare subliniază importanța rezilienței și adoptarea unor măsuri proactive, depășind astfel abordările tradiționale de sprijin post-dezastru.

Pe lângă instrumentele de finanțare actuale, există surse suplimentare care au fost utilizate anterior și care pot constitui repere și pentru viitor:

- Fondul de Solidaritate al Uniunii Europene ("EUSF"³⁶) oferă asistență financiară statelor membre și țărilor candidate în urma dezastrelor naturale majore.
- Fondurile de Coeziune³⁷ sprijină dezvoltarea infrastructurii și reconstrucția după dezastre în statele membre ale UE.

Fondul de Redresare al Uniunii Europene (*EU Recovery Fund*³⁸) a avut un rol cheie în diminuarea impactului economic al pandemiei COVID-19 și în gestionarea crizelor ulterioare, reprezentând un exemplu al capacității Uniunii de a mobiliza resurse rapide pentru situații de urgență.

Poziționarea principalilor jucători și a Electro-Alfa International

La nivelul întregii Societăți, în anul 2024, 77,51% din activitatea acesteia a fost destinată pieței locale din România, în timp ce 22,49% a fost orientată către serviciile destinate clienților externi, conform reprezentanților Electro-Alfa International.

Analiza principalilor competitori s-a bazat pe informațiile din Studiul E&Y. Analiza s-a concentrat în principal pe competiția Electro-Alfa International pentru diviziile DOPE în cadrul segmentului operațional privind producția de echipamente electrice, precum și pe diviziile DOEV & DOA din segmentul operațional care oferă servicii de inginerie, achiziție și construcție. La momentul efectuării analizei de piață și a redactării prospectului, diviziile DOSM și DOLI nu aveau competitori direcți în România.

Piața producătorilor de echipamente electrice

Cota de piață pentru Societate este determinată pe baza companiilor înregistrate sub codul CAEN 27.11 în

³³ ONU, sau Organizația Națiunilor Unite, este o organizație internațională înființată în 1945 și dedicată promovării păcii și securității internaționale, cooperării între state și drepturilor omului. ONU cuprinde multiple agenții, programe și organisme specializate, fiecare având ca scop abordarea diferitelor aspecte legate de dezvoltarea globală, ajutor umanitar, sănătate, educație, mediu și multe altele.

³⁴ Crucea Roșie este o organizație internațională umanitară, cunoscută oficial ca Mișcarea Internațională de Cruce Roșie și Semilună Roșie. A fost fondată pentru a oferi ajutor umanitar și medical persoanelor afectate de conflicte armate și dezastre naturale.

³⁵ ONG-uri sau Organizațiile Neguvernamentale sunt entități independente de guverne care activează în diferite domenii, având ca scop principal promovarea unor cauze sociale, umanitare, de mediu, culturale sau economice. Aceste organizații funcționează pe baza unor principii precum independența, voluntariatul și preocuparea pentru binele comun.

³⁶ Fondul de Solidaritate al UE a fost creat pentru a oferi asistență financiară statelor membre și regiuni europene afectate de dezastre naturale majore. Acesta ajută la acoperirea costurilor de urgență, reparații și restaurare a infrastructurii afectate.

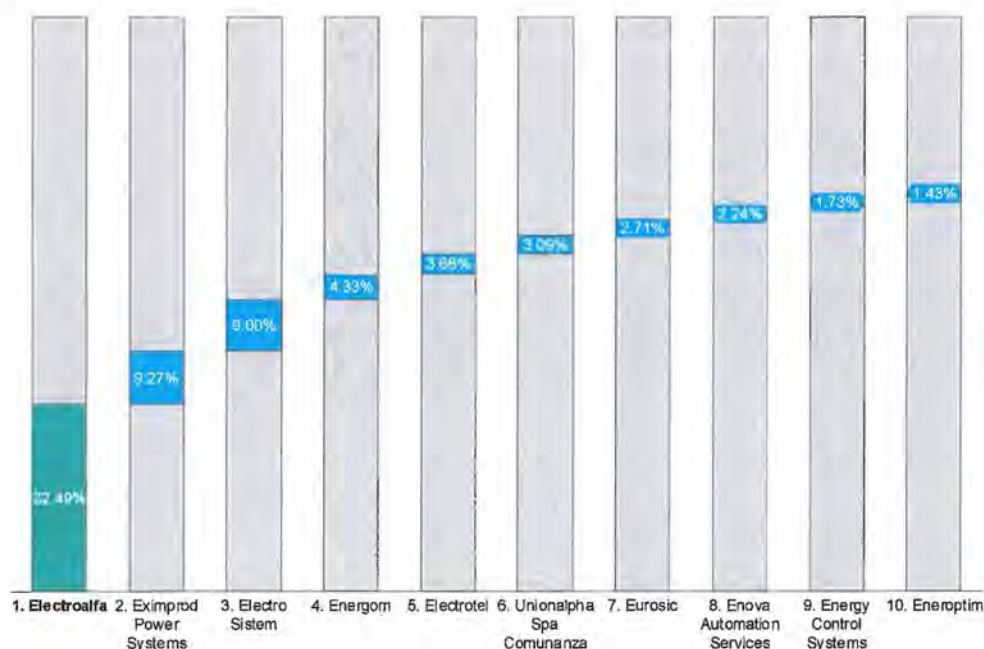
³⁷ Fondurile de Coeziune sunt destinate să reducă disparitățile economice și sociale între regiunile Uniunii Europene, promovând dezvoltarea armonioasă. Ele finanțează proiecte în domenii precum transporturile, mediul, dezvoltarea urbană și infrastructura energetică, ajutând regiunile mai puțin dezvoltate să se ridice la nivelul celor mai prospere.

³⁸ Fondul de Redresare al Uniunii Europene (EU Recovery Fund) a fost creat ca răspuns la criza provocată de pandemia COVID-19, având scopul de a sprijini redresarea economică a statelor membre prin investiții în sustenabilitate, digitalizare și reforme economice. Fondul oferă sprijin financiar pentru stimularea economiilor, crearea de locuri de muncă și întărirea capacității de reziliență a UE.

România, conform datelor EMIS³⁹. Companiile cu date indisponibile, care au venituri sub 1 milion EUR pentru anul 2024 și competitorii irelevanți care nu operează pe aceeași piață (precum Eaton sau Bachman) au fost excluse. Cele mai importante 10 companii, inclusiv Electro-Alfa International, dețin 69,95% din cota totală de piață, dintr-un total de 58 de firme.

Principalii competitori ai Electro-Alfa International, identificați pe baza categoriilor de produse comparabile și corelate cu diviziile Societății, din cadrul pieței producătorilor de echipamente electrice, sunt prezentați în graficul de mai jos:

Cota de piață a principalilor competitori în 2024



Sursa: Studiul E&Y

Echipamente electrice de joasă și medie tensiune

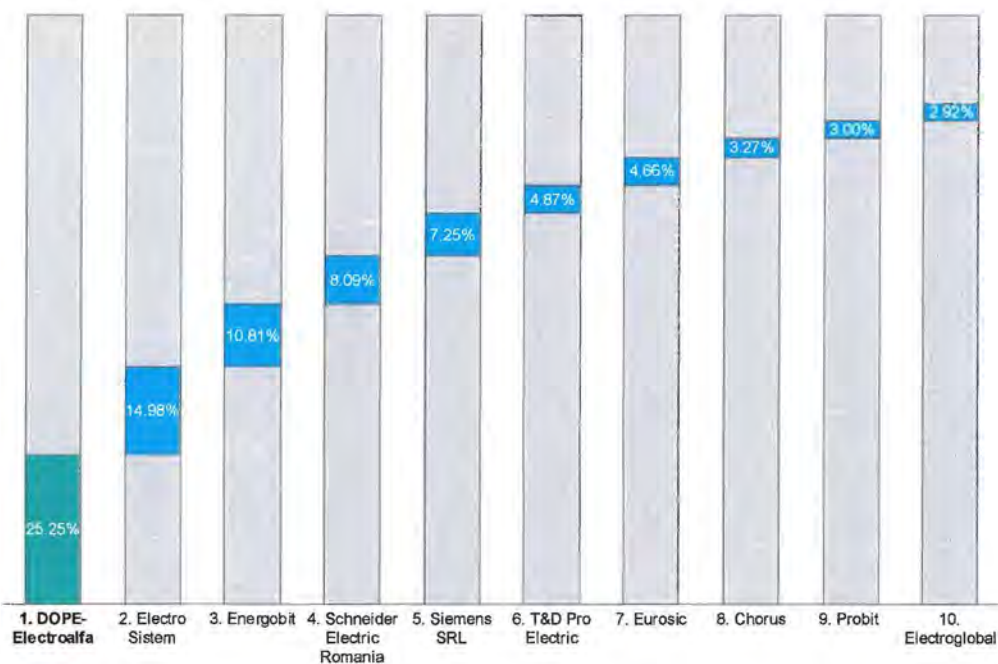
Cota de piață a DOPE este determinată prin analizarea companiilor relevante cu modele de afaceri similare, identificate de Electro-Alfa International. Societatea a evaluat ce parte din cifra de afaceri a acestor companii este asociată cu activități comparabile celor desfășurate de divizia DOPE. În calculul cotei de piață, au fost luate în considerare doar procentele cifrei de afaceri care reflectă activități relevante pentru DOPE, excluzând veniturile din activități fără legătură. Dintr-un grup de 17 companii concurente, primele 10 companii, inclusiv DOPE, controlează 85,11% din piață.

Pe baza unui grup de concurenți identificat de Electro-Alfa International, care desfășoară activități similare cu cele ale diviziei DOPE, cota de piață a acestei divizii este de 25,25% în România.



³⁹ EMIS, sau Emerging Markets Information Service, este un furnizor internațional de informații și analize, specializat în piețele emergente din întreaga lume. EMIS oferă o multitudine de rapoarte, seturi de date și instrumente de analiză, fiecare având ca scop abordarea diverselor aspecte economice, precum analize de industrie, informații financiare corporative și tendințe de piață.

Cota de piață a principalilor competitori în 2024



Sursa: Studiul E&Y

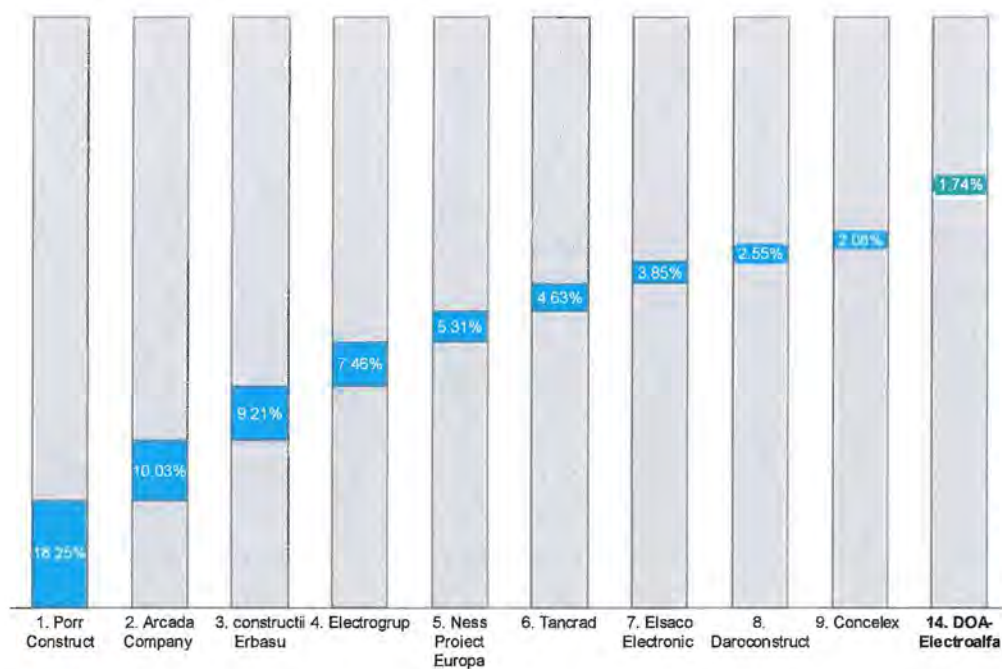
Top 50 antreprenori generali

Cota de piață pentru divizia DOA este calculată printre 50 de antreprenori generali importanți, incluzând și pe cei care concurează în aceleași licitații ca Electro-Alfa International. Societatea a identificat segmentele de piață relevante pentru activitățile diviziei DOA și a aplicat procentele de distribuție pentru proiectele câștigate. În calculul cotei de piață s-au folosit procentele distribuite din cifra de afaceri a companiilor relevante, excluzând veniturile din activități mai puțin relevante. Prin urmare, primele 9 companii (excluzând DOA) reprezintă 63,36% din cota totală de piață alcătuită de cei 50 de antreprenori generali principali.

Pe baza celor mai importanți 50 de antreprenori generali din România, cota de piață a DOA este de 1,74%, fiind calculată după evaluarea cifrei de afaceri relevante a concurenților.



Cota de piață a principalilor competitori în 2024



Sursa: Studiul E&Y

Top integratori fotovoltaici

Cota de piață pentru divizia DOEV se bazează pe companii relevante cu modele de afaceri similare, identificate de Societate. Totuși, modelele de afaceri ale acestor competitori includ contractare EPC, lucrări Comercial și Industrial (C&I⁴⁰), precum și activități Operare și Mentenanță (O&M⁴¹) în cadrul veniturilor lor. Estimările cotelor de piață sunt determinate prin integrarea mai multor factori: capacitatea instalată prognozată pentru anul 2024 (MW), veniturile anticipate pentru 2024, veniturile medii din contractele EPC excluzând achiziția de panouri, veniturile medii din contractele EPC la cheie și valoarea pieței estimată pentru 2024 în raport cu venituri.

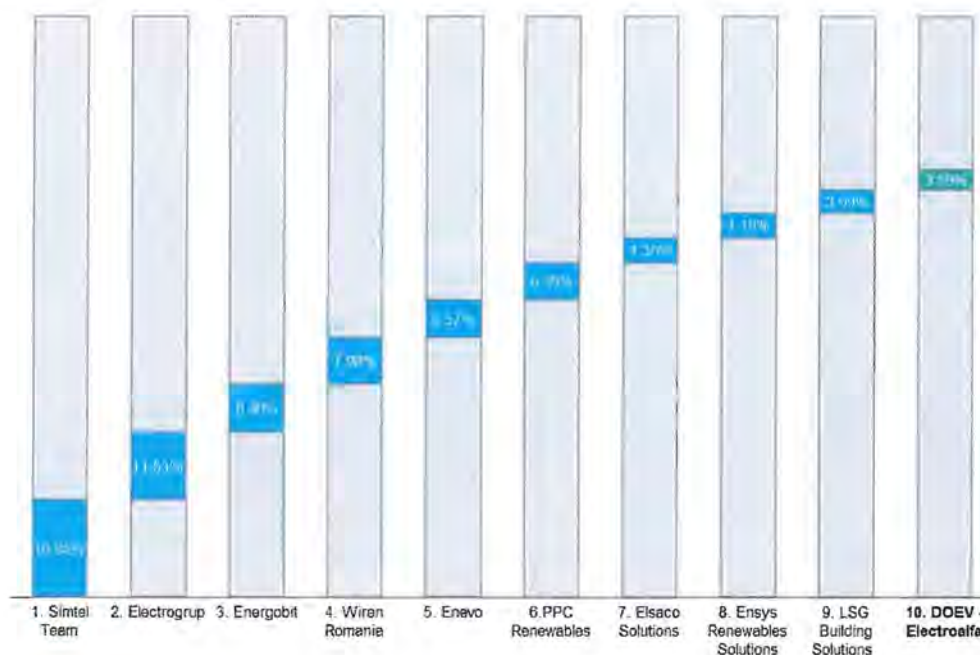
Primele 10 companii, inclusiv DOEV, dețin 73,68% din cota de piață totală a primelor 20 de integratori fotovoltaici. Pe baza celor mai importanți 20 de integratori fotovoltaici din România, cota de piață a DOEV este de 3,59%. Totuși, diferitele modele de afaceri aplicate de competitori au un impact semnificativ asupra veniturilor.



⁴⁰ C&I se referă la "Comercial și Industrial".

⁴¹ O&M se referă la "Operare și Mentenanță".

Cota de piață a principalilor competitori în 2024



Sursa: Studiul E&Y

Piețe potențiale de dezvoltare pentru Electro-Alfa International

Studiul E&Y a identificat că Electro-Alfa International se poate dezvolta pe următoarele piețe strategice, pe baza analizelor factorilor de creștere și ale investițiilor semnificative din diverse sectoare.

Modernizarea portuară

În anul 2021, România a aprobat Programul de Investiții pentru Dezvoltarea Infrastructurii de Transport 2021–2030, esențial pentru atragerea fondurilor europene. Proiectele de infrastructură navală au o valoare estimată la aproximativ 1 miliard EUR (fără TVA). Portul Constanța își consolidează rolul de centru strategic la Marea Neagră, facilitând comerțul, importurile de energie și tranzitul cerealelor din Ucraina, ceea ce susține inițiativele de modernizare, sprijinite de Uniunea Europeană și NATO.

Pentru perioada 2021–2030, România beneficiază de un program extensiv de investiții în infrastructura navală, concentrat pe patru direcții principale: i) siguranța navigației (178,6 milioane EUR), ii) conectivitate (174,7 milioane EUR), iii) infrastructură și servicii (436,1 milioane EUR) și iv) modernizare generală (224,1 milioane EUR).

Porturile maritime, în special Constanța, primesc cea mai mare parte a fondurilor, cu un buget de aproximativ 798,2 milioane EUR, urmate de porturile mixte maritime/fluviile (148,2 milioane EUR) și porturile fluviile (67,1 milioane EUR).

Implementarea Programului de Investiții pentru Dezvoltarea Infrastructurii de Transport a fost crucială pentru obținerea finanțării europene, aliniindu-se cu obiectivele transportului Uniunii Europene pentru completarea rețelei TEN-T până în 2030 și 2050. Accentul este pus pe reabilitarea și modernizarea infrastructurii portuare, inclusiv pe îmbunătățirea conectivității.

Electro-Alfa International pune la dispoziție produse și servicii relevante, printre care se numără: echipamente electrice și stații de transformare, servicii EPC, sheltere metalice și stații de transformare pentru toate proiectele prezentate în continuare.

La data acestui Prospect, mai multe proiecte se află în stadii diferite de implementare, unele dintre acestea fiind în desfășurare, în timp ce altele au fost deja aprobate de Guvern sau sunt în stadiu avansat de pregătire.

Proiecte în desfășurare

Proiectele de modernizare și îmbunătățire a infrastructurii electrice în portul Constanța implică două inițiative majore cu un buget semnificativ.

Primul proiect, cu o valoare de aproximativ 5,5 milioane EUR (inclusiv TVA), prevede construirea unei stații de transformare de 110/20 kV, modernizarea și extinderea stațiilor de transformare și instalarea de linii electrice subterane pe 21 km, inclusiv o stație GIS gestionată de CN APM SA și infrastructura adițională de către E-Distribuție Dobrogea.

Al doilea proiect, cu o valoare estimată de 95 milioane EUR (fără TVA), aflat în etapa studiului de fezabilitate, se întinde între 2024 și 2027 și vizează modernizarea a 50 de stații de transformare în diferite zone ale portului, extinderea rețelelor de cabluri de medie și joasă tensiune, și integrarea sistemului SCADA pentru control și monitorizare.

Produsele și serviciile oferite de Electro-Alfa International sunt esențiale pentru aceste activități complexe.

Proiecte în pregătire (proiecte aprobate la nivelul Guvernului)

Proiectele aprobate de Guvern pentru Portul Constanța includ mai multe inițiative de dezvoltare esențiale, destinate să îmbunătățească infrastructura rutieră și facilitățile portuare.

Primul proiect, estimat la 50 milioane EUR, va extinde la patru benzi drumul dintre Poarta 7 și intersecția Podului Rutier, precum și modernizarea conexiunilor portuare, cu implementare între 2024 și 2027.

Al doilea proiect, cu un buget de aproximativ 122,6 milioane EUR, se concentrează pe modernizarea infrastructurii rutiere și construirea unui pod rutier în zona Midia, planificat între 2024 și 2028.

Extinderea și modernizarea sistemului de apă și canalizare, evaluată la 28 milioane EUR, este planificată între 2024 și 2026.

Cel de-al patrulea proiect major, cu un buget de 180,5 milioane EUR, implică dragarea porturilor maritime pentru a asigura condiții optime de navigație și eficientizarea operațiunilor, între 2024 și 2028.

Proiecte în pregătire (proiecte într-un stadiu avansat de pregătire)

Portul Constanța are în pregătire cinci proiecte majore ce vizează dezvoltarea infrastructurii și sustenabilitatea.

Primul proiect, evaluat la 20 milioane EUR, se concentrează pe dezvoltarea capacității feroviare în sectorul fluvio-maritim, planificat între 2024-2026.

Al doilea proiect, cu o valoare de 202,7 milioane EUR, implică construcția și sistematizarea cheurilor în zona Midia, prevăzut pentru 2024-2028.

Al treilea proiect, de 11,3 milioane EUR, prevede construirea unui parc fotovoltaic pentru eficiență energetică, cu implementare între 2024-2026.

Un proiect de 18 milioane EUR urmărește realizarea unei parcări securizate în apropierea punctului de acces A4, planificat între 2024-2026.

Al cincilea proiect, evaluat la 17,65 milioane EUR, vizează construcția unui cheu între dana 8 și terminalul Octogon, planificat între 2024-2028.

Aceste inițiative contribuie la consolidarea infrastructurii portuare și la obiectivele de sustenabilitate.

Infrastructura pentru apărare

Bugetele naționale pentru apărare sunt ajustate conform cerinței NATO de a atinge 2% din PIB, cu un accent sporit pe modernizare, achiziții și dezvoltarea infrastructurii de apărare. Estimările privind cheltuielile de apărare pentru intervalul 2025–2030 depășesc 46 miliarde EUR. Poziția geostrategică a României pe flancul

estic al NATO, conflictele din Ucraina și angajamentele de modernizare a apărării favorizează niveluri fără precedent de achiziții și investiții în capabilități și infrastructură de apărare.

Electro-Alfa International poate oferi produse și servicii esențiale, precum sheltere metalice, echipamente electrice și stații de transformare, OEM, dar și servicii EPC pentru proiectele foarte mari.

România implementează mai multe proiecte cheie pentru dezvoltarea infrastructurii de apărare, concentrându-se în principal pe baze aeriene și mobilitatea militară.

Baza Aeriană Mihail Kogălniceanu este în centrul atenției cu un proiect de 2,5 miliarde EUR ce include construcția de piste, hangare și facilități de cazare de nivel militar. Faza II a acestei baze, evaluată la 90 milioane EUR, vizează extinderea zonei operaționale și a facilităților de mentenanță, cu termen de finalizare în 2030.

La Baza Aeriană Mihai Bravu din Tulcea, un proiect de 245 milioane EUR se concentrează pe infrastructura pentru logistică și comandament, planificat să dureze 4 ani.

Centrul Multinațional Sibiu beneficiază de lucrări de infrastructură de 160 milioane EUR, în mare parte finalizate.

În 2024, România a semnat un acord cu Bulgaria și Grecia pentru coridoare de mobilitate militară, incluzând autostrada A5 și noi poduri peste Dunăre, finanțate din programe UE și NATO, pentru a îmbunătăți mobilitatea pe flancul estic al Mării Negre.

Proiectele finanțate de NATO, prin "Programul de Investiții în Securitate al NATO" (*NATO Security Investment Programme - NSIP*⁴²), se concentrează pe modernizarea infrastructurii și facilităților de stocare, în baza Mihail Kogălniceanu și Câmpia Turzii.

Totodată, România se află într-o poziție favorabilă pentru a beneficia de convergența mecanismelor de finanțare puse la dispoziție de Uniunea Europeană și NATO, menite să consolideze apărarea și infrastructura națională.

La nivel european, a fost creat fondul "Acțiunea de Securitate pentru Europa" (*Security Action for Europe - SAFE*)⁴³, în valoare de 150 miliarde EUR, care va susține pe termen lung inițiativele de apărare prin împrumuturi avantajoase. România are acces la circa 16,7 miliarde EUR până în 2030, sumă destinată cofinanțării proiectelor de modernizare a infrastructurii, dezvoltării de capacități dual-use și stimulării industriei locale. Din aceste fonduri, aproximativ 70% sunt orientate către producția de armament și echipamente, iar restul de 30% către infrastructură și logistică, inclusiv baze, transport și sisteme energetice.

Un alt pilon îl reprezintă programul Military Mobility 2.0, prin care Uniunea Europeană cofinanțează până la 50% proiecte de drumuri, poduri și linii feroviare ce pot avea atât utilizare civilă, cât și militară. România, ca stat aflat pe flancul estic al NATO, este un beneficiar strategic, în special pentru autostrăzi, consolidarea podurilor și dezvoltarea coridoarelor de transport militar. Programul este corelat cu obiectivul NATO de a alocă 5% din PIB pentru cheltuielile de apărare pentru infrastructură și reziliență, asigurând astfel investiții pe termen lung.

Al treilea pilon este NSIP care continuă să finanțeze infrastructura critică, inclusiv baze aeriene, spații de depozitare și rețele de comunicații. România este încurajată să alinieze sursele de finanțare europene și NATO, pentru a multiplica efectele investițiilor și pentru a consolida simultan reziliența națională și capacitățile Alianței. În acest mod, țara noastră poate să își maximizeze bugetul destinat apărării prin valorificarea paralelă a resurselor oferite atât de Uniunea Europeană, cât și de NATO.

⁴² NATO Security Investment Programme (NSIP) este o inițiativă strategică care sprijină dezvoltarea capacităților de apărare și securitate ale statelor membre. Conceput pentru a îmbunătăți infrastructura militară și de securitate, NSIP finanțează proiecte variate, de la modernizarea bazelor aeriene la extinderea rețelilor de comunicații.

⁴³ Security Action for Europe (SAFE) este un fond al Uniunii Europene, lansat pentru a sprijini inițiative de apărare și securitate, oferind finanțare pe termen lung (în special sub formă de împrumuturi) pentru modernizarea infrastructurii, proiecte cu dublă utilizare și dezvoltarea industriei de apărare.

Centre de date

Investițiile private și instituționale în infrastructura digitală, inclusiv în facilități de tipul centrelor de date foarte mari și colocare (de tipul centrelor de date unde companiile își pot închiria spațiu fizic), au ca obiectiv susținerea serviciilor cloud⁴⁴, a fluxurilor de lucru și a cererii la nivel de întreprinderi.

Peste 500 milioane EUR din fonduri europene (EU Recovery Fund & PNRR) sunt alocate pentru infrastructura de cloud. România se poziționează ca un centru regional de date, beneficiind de o forță de muncă IT calificată, o piață energetică puternică și o localizare geografică avantajoasă între UE și piețele estice.

Cererea este consolidată suplimentar de adoptarea soluțiilor de inteligență artificială ("IA") și de inițiativele guvernamentale de digitalizare.

România se profilează ca un centru digital strategic în Europa de Est, impulsionată de infrastructura cloud finanțată de UE, conectivitatea puternică și creșterea rapidă a centrelor de date de mari dimensiuni.

Avantaje strategice ale României

România se află la intersecția dintre Europa de Vest și Balcani, ceea ce îi conferă o poziție naturală de centru digital regional pentru traficul transfrontalier. Mai mult, România beneficiază de fonduri Europene și Naționale cu o valoare mai mare de 500 de milioane EUR din fondurile UE pentru redresare și PNRR sunt alocate infrastructurii cloud, inclusiv patru facilități "cloud suverane" de nivel IV⁴⁵ pentru găzduirea sarcinilor sensibile ale guvernului.

Pe lângă acestea, România dispune de o infrastructură de telecomunicații și fibră optică bine dezvoltată, precum și de o comunitate semnificativă de ingineri IT, facilitând accesul investitorilor internaționali prin reducerea barierelor tehnologice.

Un alt avantaj strategic al României constă în costurile mai reduse, beneficiind de prețuri mai scăzute pentru terenuri, costuri de construcție mai mici și acces la o gamă diversificată de resurse energetice (hidroenergie, energie eoliană, energie solară), ceea ce contribuie la creșterea competitivității operațiunilor din punct de vedere economic.

Factori de creștere

La nivelul factorilor de creștere, România profită de adoptarea tehnologiilor cloud și inteligență artificială. Tot mai multe întreprinderi își mută sarcinile IT către centrele de colocare și centrele de date de mari dimensiuni, pentru a susține aplicațiile de cloud computing⁴⁶ și IA.

Conectivitatea a fost îmbunătățită odată cu lansarea tehnologiei 5G și instalarea noilor cabluri submarine în Marea Neagră, ceea ce reduce timpul de procesare și oferă României conexiuni mai rapide cu Turcia, Orientul Mijlociu și alte regiuni.

Dezvoltarea facilităților de mari dimensiuni reprezintă un alt factor esențial de creștere, cu estimări care indică faptul că mega centrele de date (mai mari de 15 MW) vor avea o rată anuală medie de creștere de 22,5%. Această tendință este alimentată de cererea marilor furnizori globali de servicii cloud, precum AWS, Microsoft și Google, care caută locații mai mari și mai compacte, acoperind deja aproximativ 44% din piața României în 2024 (aproximativ 34 MW).

Dinamica pieței în perioada 2025-2030

România are oportunitatea de a valorifica piața în perioada 2025-2030, cu o capacitate instalată de 77,8 MW în 2025, care se estimează să ajungă la 198,2 MW până în 2030, practic dublându-se în următorii cinci

⁴⁴ Termenul cloud se referă la livrarea de servicii IT (stocare de date, servere, rețele, software, baze de date etc.) prin internet, fără ca utilizatorul să dețină infrastructura fizică.

⁴⁵ Cloud suveran de nivel IV este o infrastructură cloud cu autonomie și securitate extremă, oferind control total asupra datelor și operațiunilor, concepută pentru a satisface cerințe riguroase de fiabilitate, disponibilitate și conformitate.

⁴⁶ Cloud computing este un model tehnologic care permite accesul la servicii IT, inclusiv stocare, procesare și software, prin internet, oferind flexibilitate și scalabilitate fără a necesita infrastructuri fizice locale.

ani. Rata anuală medie de creștere de aproximativ 20,6% este considerabil mai mare decât media UE, evidențiind potențialul de expansiune al României.

Knight Frank raportează că două noi centre de date de mare capacitate (40-45 MW în total) sunt deja în stadiul de proiectare, implicând o investiție pe termen scurt de aproximativ 500 de milioane EUR.

De asemenea, concentrarea furnizorilor de mari dimensiuni, inclusiv a celor de servicii cloud și platformele de calcul prin inteligența artificială, va conduce la consolidarea infrastructurilor în locații extinse, caracterizate de un consum energetic ridicat, situate strategic în apropierea substațiilor electrice.

Centre regionale strategice în România

I. Piața centrelor de date se concentrează în prezent în București și zona Ilfov, care conduc cu aproximativ 59% din capacitatea totală, echivalentul a circa 46 MW în 2024. În această zonă sunt localizate 27 din cele 59 de centre naționale, iar gradul de neocupare este sub 5%, indicând o ofertă limitată. Capitala dispune de cea mai avansată rețea de fibră optică din țară, cu peste 850 km, facilitând conectivitatea rapidă și sigură a centrelor de date. Pe termen mediu, se preconizează că marii furnizori de servicii cloud își vor continua investițiile în proximitatea stațiilor de transformare principale.

II. Constanța și zona Mării Negre se conturează ca un alt pol de creștere, cu o rată anuală medie de creștere estimată la aproximativ 20,9% între 2024 și 2030. Dezvoltarea este sprijinită de cablurile submarine recente, care reduc timpii de procesare către Turcia și Orientul Mijlociu, precum și de port și terenurile disponibile, atrăgând campusuri pentru marii furnizori de servicii cloud și noduri de livrare conținut (*Content Delivery Nodes*⁴⁷). Există și oportunități pentru construcția de noi stații electrice, unde companii precum Electro-Alfa International pot juca un rol cheie.

III. Cluj și Timișoara reprezintă un alt centru regional emergent, fiecare oraș găzduind între opt și nouă centre de date. Cererea este alimentată de laboratoarele de cercetare cloud și IA, companii de externalizare și universități, iar forța de muncă IT solidă sprijină atât nevoile acestui sector, cât și cererea venită din industrie precum auto, electronice sau producție inteligentă⁴⁸.

Brașov și Craiova, alături de alte orașe secundare, încep să atragă angajamente pentru centre de date de tip Tier-III⁴⁹, conectate la industria auto și coridoarele de e-commerce. Regiunile din nordul Moldovei și Transilvania oferă terenuri la costuri mai reduse și un climat mai răcoros, avantaje care cresc atractivitatea pentru dezvoltarea campusurilor de date. În plus, Craiova va găzdui ClusterPower, cel mai mare campus de date din Europa de Sud-Est, aflat în prezent în construcție și proiectat să atingă o capacitate de 200 MW.

Electro-Alfa International poate contribui semnificativ la dezvoltarea centrelor de date din România prin oferirea de soluții și produse specializate, cum ar fi echipamentele electrice și stațiile de transformare, adăposturile metalice și serviciile EPC. Acestea sunt esențiale pentru susținerea infrastructurii electrice necesare funcționării centrelor de date mari.

Alte piețe

În completarea studiului realizat de E&Y, Electro-Alfa International își propune, conform direcției sale strategice, să se extindă pe piețele externe. Societatea va pune un accent deosebit pe extinderea activităților sale în Ucraina și Republica Moldova.

În Ucraina, Societatea intenționează să contribuie la reconstrucția energetică prin furnizarea de echipamente și soluții inovatoare, având ca obiectiv sprijinirea refacerii infrastructurii și atragerea de investiții care să asigure o creștere sustenabilă.

În Republica Moldova, Electro-Alfa International dorește să devină un partener strategic în modernizarea

⁴⁷ Content Delivery Nodes sunt elemente ale unei rețele de distribuție de conținut (CDN) care găzduiesc și livrează date utilizatorilor finali, optimizând viteza și fiabilitatea accesului la resursele digitale și reducând timpii de procesare prin amplasarea strategică în apropierea utilizatorilor.

⁴⁸ Producția inteligentă este un tip de producție industrială avansată care folosește digitalizare, inteligență artificială, Internet of Things (IoT), roboți și analiză de date pentru a face fabricile mai eficiente, flexibile și conectate.

⁴⁹ Centrele de date de tip Tier-III sunt infrastructuri de stocare a datelor care oferă o redundanță parțială pentru componentele critice, asigurând continuitatea operațiunilor în cazul unei avarii și un timp de disponibilitate minim de 99,982%, fără a fi necesară oprirea totală pentru întreținere și îmbunătățiri.

- sectorului energetic, aliniindu-se obiectivelor stabilite de "Strategia Energetică a Republicii Moldova 2050 (SEM2050)". Societatea se angajează să sprijine dezvoltarea durabilă a sectorului energetic, promovând tehnologii nepoluante, creșterea eficienței și integrarea cu Uniunea Europeană.

Pentru mai multe detalii despre direcțiile strategice și inițiativele Electro-Alfa International pe aceste piețe, vă invităm să consultați capitolul Strategic.



ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

PREZENTARE GENERALĂ

În anul 1991, dl. Gheorghe Ciubotaru a pus bazele activității de producție și furnizare de echipamente electrice prin înființarea unei companii cu acest scop. În anul 1994 a fost înființată compania Electro-Alfa International S.R.L., de către același asociat, preluând activitatea primei companii înființate în 1991. Astfel, Electro-Alfa International este o companie românească ce dispune de o experiență de 34 de ani în dezvoltarea soluțiilor pentru infrastructura energetică și industrială. Societatea este specializată în producerea echipamentelor de control și distribuție a energiei electrice, conform codului CAEN 2712 – "Fabricarea aparatelor de distribuție și control al electricității", și operează în conformitate cu legislația în vigoare. Prin portofoliul său de produse și servicii, Societatea se adresează domeniului distribuției și transportului energiei electrice, precum și proiectelor de utilități publice, construcții industriale și dezvoltarea infrastructurii durabile.

Societatea a fost înființată conform legislației din România și este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J1994001310079 și codul unic de înregistrare 7348194. Sediul social al Societății se află în municipiul Botoșani, Calea Națională nr. 15, județul Botoșani, România, iar activitatea se desfășoară în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, precum și cu reglementările piețelor de capital, aplicabile ulterior admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB.

Electro-Alfa International se remarcă prin integrarea verticală a activităților sale ("one-stop shop model"), care includ proiectarea, producția, automatizarea, livrarea, instalarea și mentenanța post-vânzare. Activitățile Societății cuprind fabricarea echipamentelor de joasă și medie tensiune, furnizarea de soluții E-House și construcția de sheltere metalice (care sunt construcții prefabricate destinate găzduirii echipamentelor electrice și de automatizare), implementarea de proiecte de inginerie, achiziție și construcție (EPC), ce implică gestionarea completă a proiectelor de la proiectare la construcție.

Pentru perioada 2022-2024, activitatea Societății a fost structurată pe două segmente operaționale, respectiv "Producerea de echipamente electrice" și "Prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție ("EPC")", care sunt susținute de cinci divizii subordonate. În primele 6 luni ale anului 2025, și-a început activitatea compania Alfa Factory Software S.R.L., având ca obiect principal de activitate "activități de realizare a softului la comandă", în care Electro-Alfa International deține controlul cu 51% din capitalul social. În urma înființării acestei societăți, s-a creat al treilea segment operațional al Electro-Alfa International, "Prestări de servicii IT – dezvoltare software". Începând cu anul 2025, Societatea consolidează situațiile financiare cu această nou înființată filială.

Producerea de echipamente electrice

1. Divizia DOPE (Celule MT & PTC, JT): produce o gamă variată de echipamente de distribuție electrică de joasă și medie tensiune, precum și servicii asociate. (i) Celule de medie tensiune ("MT"), care includ soluții modulare și personalizate pentru stații electrice și puncte de transformare; (ii) Posturi de transformare compacte de medie tensiune ("MT-PTC") – posturi de transformare proiectate în format compact și containerizat; (iii) Tablouri de joasă tensiune (JT) – tablouri electrice concepute pentru aplicații industriale și de infrastructură; (iv) Servicii de inginerie și post-vânzare, care cuprind proiectare, punere în funcțiune, mentenanță și intervenții la sediul clientului.
2. Divizia DOSM (Sheltere metalice & E-House): dezvoltă construcții modulare pentru protecția echipamentelor electrice critice, utilizate în diverse medii, inclusiv energetice și petroliere.

Prestarea de servicii de tip EPC

1. Divizia DOEV (Energie verde & BESS): livrează proiecte EPC complete, acoperind toate etapele majore de la proiectare până la operare, oferind soluții pentru optimizarea energiei, reducerea costurilor și dezvoltarea proiectelor de energie regenerabilă. Acestea includ (i) soluții fotovoltaice, care se referă la conversia energiei solare în electricitate folosind panouri fotovoltaice, și (ii) sisteme de stocare a energiei în baterii, ce permit stocarea eficientă a energiei pentru utilizări ulterioare. Divizia de soluții de stocare a energiei se află într-o fază incipientă de dezvoltare în cadrul activităților Societății.
2. Divizia DOLI (Licitații internaționale): segmentul dedicat licitațiilor internaționale al Electro-Alfa International se concentrează pe achiziții externe și participarea la licitații organizate de instituții

multilaterale⁵⁰, precum Agenția SUA pentru Dezvoltare Internațională ("USAID") și Programul Națiunilor Unite pentru Dezvoltare ("UNDP").

3. Divizia DOA (Antrepriză / EPC): integrează produsele electrice ale Societății în soluții tehnice complexe și variază de la rețele electrice aeriene și subterane până la clădiri industriale și comerciale. DOA oferă și instalații pentru infrastructura de transport, telecomunicații și utilități publice, alături de sisteme de pompare pentru apă.

Prestarea de servicii IT – dezvoltare software

Activitatea de prestare servicii IT, inclusiv dezvoltarea de software, este desfășurată de Grup prin filiala Alfa Factory Software S.R.L. care are ca obiect principal realizarea de software la comandă, având inițial ca asociat unic societatea Electro-Alfa International. Ulterior, 49% din părțile sociale ale filialei au fost cesonate către KEEP IT Mobile Development.

Emitentul desfășoară producția în patru fabrici moderne, situate într-o infrastructură de peste 25.000 mp, în zona industrială a municipiului Botoșani, astfel:

- pe Calea Națională nr. 15, Botoșani se află fabrica pentru echipamente de joasă tensiune cu o suprafață de 2.107 mp. La aceeași locație se află și sediul Emitentului;
- pe Strada Peco nr. 10 A, Botoșani se află platforma care include 2 facilități de producție – una pentru producția de echipamente de medie tensiune și a doua pentru asamblarea shelterelor metalice utilizate în divizia de producție pentru E-House și containere echipate;
- pe Aleea Sf. Gheorghe nr. 9, Botoșani se afla clădirea în care își are sediul și își desfășoară activitatea de producție SGB-Electroalfa S.R.L. – societate înființată în baza unui parteneriat strategic dintre Electro-Alfa International și SGB-SMIT Group; SGB-Electroalfa utilizează 7.243 mp pentru producția de transformatoare de distribuție umplute cu ulei și pentru stocare și 984 mp cu scop administrativ în baza unui contract de închiriere cu Societatea. Restul de 4.895 mp din acest imobil sunt utilizați de Societate pentru producerea de echipamente de medie tensiune.

Rețeaua logistică include puncte de vânzare și proiectare în orașe precum Iași, București, Craiova și Alexandria.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024, Societatea a generat venituri de 648,4 milioane RON, profit net de 57,4 milioane RON și EBITDA de 76,7 milioane RON.

ISTORICUL ȘI DEZVOLTAREA GRUPULUI

În anul 1991, dl. Gheorghe Ciubotaru a pus bazele activității de producție și furnizare de echipamente electrice prin înființarea unei companii cu acest scop. Societatea a fost înființată în anul 1994 de către dl. Gheorghe Ciubotaru, marcând începutul unui angajament ferm față de inovație și performanță în industrie. În perioada următoare, Societatea a achiziționat imobilele din Botoșani, str. Calea Națională, nr. 15, unde astăzi se află și sediul social al acesteia și fabrica de producție a echipamentelor de joasă tensiune. Totodată, în anul 1995, Electro-Alfa International își deschide primul punct de lucru în București, iar, ulterior, în 2006, își extinde prezența la nivel național prin deschiderea de puncte de lucru la Cluj și Iași, contractând, totodată, primele lucrări de antrepriză. Societatea și-a dezvoltat spațiile de producție din Botoșani, prin construcția noilor fabrici de producție a echipamentelor de medie tensiune și, respectiv, de sheltere metalice, lucrările fiind finalizate în anul 2020.

În 2012, Electro-Alfa International se reorganizează într-o nouă structură de business, împărțindu-se pe cele două segmente specializate pe care activează și în prezent, anume, producerea de echipamente electrice și prestarea de servicii de tip EPC. În același an, Societatea deschide propriul centru de Cercetare și Dezvoltare și atelier de prototipuri, unde produsele Societății sunt dezvoltate și optimizate.

⁵⁰ "multilaterale" se referă la instituții sau organizații internaționale care implică mai multe țări în activitățile lor și care colaborează pentru a atinge obiective comune. Aceste instituții sunt caracterizate prin participarea mai multor state și pot include organizații precum ONU (Organizația Națiunilor Unite), Banca Mondială, și USAID (Agenția Statelor Unite pentru Dezvoltare Internațională). Aceste organizații desfășoară activități precum finanțarea, dezvoltarea și implementarea de proiecte și programe care sunt concepute pentru a beneficia mai multe țări sau regiuni.

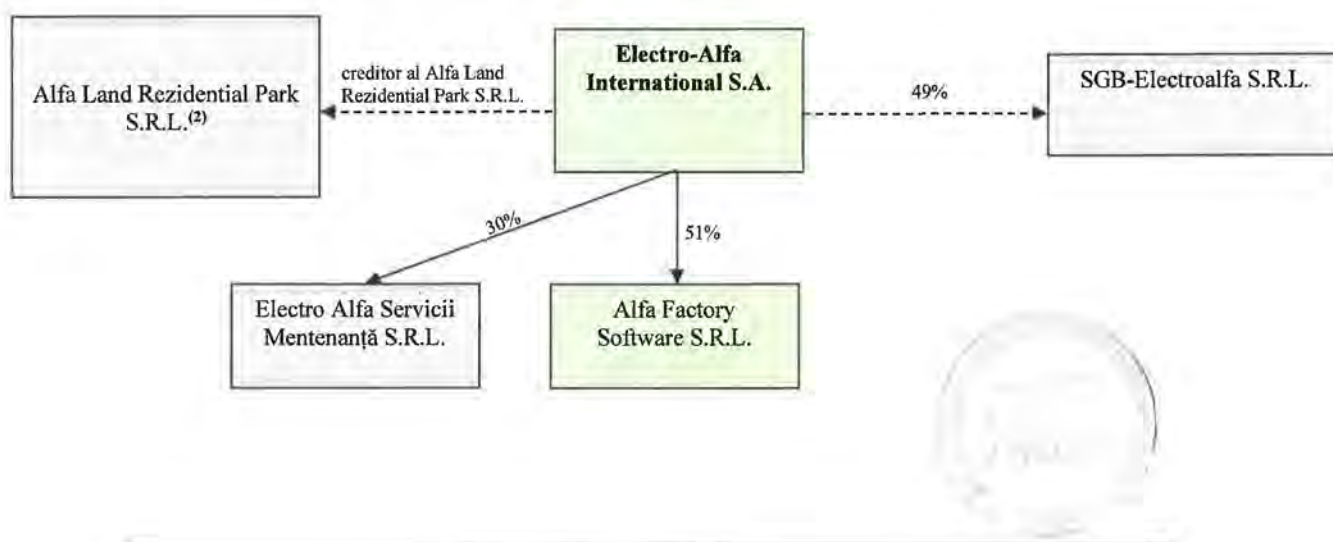
În 2024, Electro-Alfa International se alătură într-o alianță strategică cu SGB-SMIT Group, lider european în producția de transformatoare, colaborare care culminează cu inaugurarea fabricii SGB-Electroalfa la Botoșani și, prin care, Electro-Alfa International își reiterează angajamentul în ceea ce privește progresul în dezvoltarea produselor și capacităților sale de producție, adoptând în acest scop tehnologii avansate.

În 2025, și-a început activitatea Alfa Factory Software S.R.L., societate dedicată dezvoltării de soluții software pentru eficientizarea proceselor operaționale și de producție ale Societății. Alfa Factory Software S.R.L. este deținută în proporție de 51% de către Societate, iar 49% din capitalul social este deținut de KEEP IT Mobile Development S.R.L..

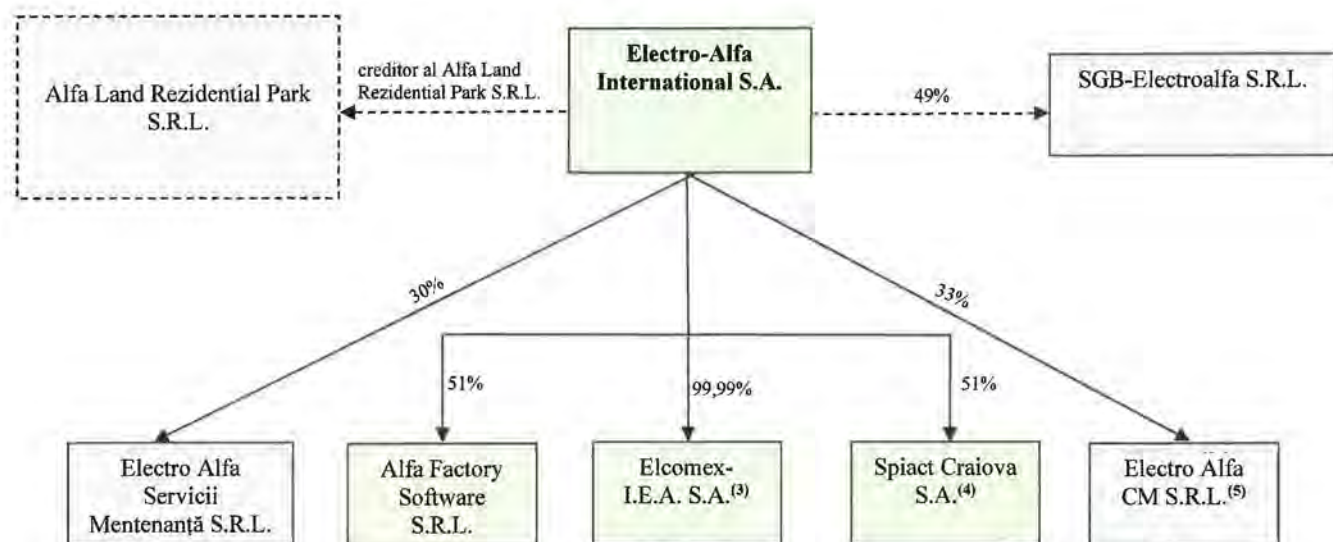
În prezent, Electro-Alfa International beneficiază de o experiență de 34 de ani în industrie, afirmându-se ca un jucător de încredere în domeniul soluțiilor integrate pentru infrastructură energetică și industrială, oferind soluții complete, personalizate și know-how aplicat, adaptate cerințelor specifice ale fiecărui proiect.

STRUCTURA GRUPULUI

Structura Grupului ÎNAINTE de finalizarea Achizițiilor⁽¹⁾:



Structura Grupului DUPĂ finalizarea Achizițiilor:



(1) Pentru mai multe detalii privind Achizițiile, a se vedea secțiunea "Contracte Semnificative – Contractele de achiziții de participații în alte societăți ("Achizițiile)".

(2) Inițial, Societatea a făcut parte, împreună cu, printre alții, Alfa Land Rezidential Park S.R.L., dintr-o asocieră în participațiune având ca obiect dezvoltarea unui proiect imobiliar în Botoșani, din care s-a retras pe 11 noiembrie 2025, iar aportul său anterior de 25.000.000 RON a fost convertit într-un împrumut datorat Societății de către Alfa Land Rezidential Park S.R.L. Pentru mai multe detalii privind retragerea și termenele și condițiile plății împrumutului, a se vedea secțiunea "Contracte Semnificative – Acordul de asocieră pentru proiect imobiliar".

(3) Finalizarea achiziției Elcomex-I.E.A. S.A. este condiționată de îndeplinirea condițiilor suspensive prevăzute în contractul de vânzare-cumpărare încheiat cu EASI în data de 5 noiembrie 2025 care includ, printre altele obținerea aprobării de la CEISD și plata prețului (a se vedea secțiunea "Contracte Semnificative – Contractul de achiziție pentru 99,99% din acțiunile emise de Elcomex-I.E.A. S.A.").

(4) Finalizarea achiziției Spiact Craiova S.A. este condiționată de îndeplinirea condițiilor suspensive prevăzute în contractul de vânzare-cumpărare încheiat cu EASI în data de 5 noiembrie 2025 care includ, printre altele obținerea aprobării de la CEISD și plata prețului (a se vedea secțiunea "Contracte Semnificative – Contractul de achiziție pentru 51% din acțiunile emise de Spiact Craiova S.A.").

(5) Finalizarea achiziției unei participații minoritare în Electro Alfa CM S.R.L. este condiționată de îndeplinirea condițiilor suspensive prevăzute în contractul de vânzare-cumpărare încheiat cu EASI în data de 5 noiembrie 2025 care includ, printre altele, finalizarea Ofertei, obținerea aprobării de la CEISD și plata prețului (a se vedea secțiunea "Contracte Semnificative – Contractul de achiziție a 33% din părțile sociale Electro Alfa CM").

PREZENTAREA OPERAȚIUNILOR EMITENTULUI

Oportunitățile de afaceri sunt identificate prin licitații publice, finanțatori internaționali, dezvoltarea relațiilor de export pentru divizia DOSM, și prin parteneriate cu integratori, concentrate în special pe diviziile DOA și DOSM.

Echipa de vânzări este organizată pe principii moderne, cu reprezentanți regionali care acționează ca "hunters" (echipe care dezvoltă noi relații de afaceri, identifică noi clienți) și "farmers" (echipe care gestionează clientela, mențin și dezvoltă relațiile de afaceri existente), echipe dedicate diviziei DOEV și o echipă completă pentru licitații internaționale DOLI.

Societatea organizează activitatea pe trei segmente operaționale, susținute de cinci divizii subordonate, structurate astfel:

Producerea de echipamente electrice

Divizia DOPE (Celule MT & PTC, JT)

Divizia de Celule MT & PTC (DOPE) este implicată în producerea unei varietăți de echipamente electrice. Aceasta produce tablouri generale, panouri pentru automatizări industriale, dulapuri de comandă și semnalizare, și dulapuri AC/DC⁵¹ pentru echipamente GSM⁵². Produsele sunt configurate în conformitate cu specificațiile fiecărui proiect. Activitatea diviziei este împărțită în două segmente: joasă tensiune și medie tensiune, astfel:

- Joasă tensiune (JT): include tablouri generale de până la 5000A, tablouri principale și secundare, panouri pentru automatizări industriale și clădiri, dulapuri de comandă și semnalizare pentru stații de transformare 110/20(6) kV, precum și dulapuri AC/DC și surse de alimentare pentru echipamente GSM.
- Medie tensiune (MT): proiectează și fabrică celule de distribuție primară, cu tensiuni între 7,2 și 24 kV și curenți de până la 4000A, precum și celule de distribuție secundară extensibile, cu tensiuni de până la 24 kV și curenți de până la 20 kA. Portofoliul este completat de stații compacte de transformare, disponibile atât în versiuni standard, cât și personalizate, utilizând transformatoare de 100–2500 kVA,

⁵¹ AC/DC: Se referă la echipamente sau dulapuri care gestionează alimentarea electrică, capabile să opereze atât cu curent alternativ (AC - Alternating Current), cât și cu curent continuu (DC - Direct Current).

⁵² GSM: Acronimul provine de la "Global System for Mobile Communications" și se referă la standardul internațional pentru rețele de telefonie mobilă. În acest context, echipamentele GSM sunt cele utilizate în infrastructurile de telecomunicații mobile, iar dulapurile AC/DC sunt folosite pentru alimentarea acestor echipamente.

în execuție uscată sau în ulei, montate în cutii metalice sau de beton, destinate aplicațiilor industriale, publice și de energie regenerabilă.

Divizia DOSM (Sheltere metalice & E-House)

Divizia de E-House și sheltere este implicată în dezvoltarea și fabricarea construcțiilor tehnice modulare, care protejează echipamentele electrice critice. Aceste produse sunt aplicate în sectoare diverse, cum ar fi rețele de distribuție, șantiere, exploatare miniere, platforme petroliere și centrale energetice.

Containerele metalice (sheltere) au o configurație modulară ce permite transportul și montajul eficient. Asamblarea se realizează la locație, pe fundații pregătite pentru a se adapta la cerințele fiecărui proiect.

Prestarea de servicii de tip EPC

Divizia DOEV (Energie verde & BESS)

Divizia de energie verde sprijină proiecte de energie regenerabilă prin soluții integrate pentru optimizarea consumului de energie și realizarea de audituri energetice la scară largă.

Divizia gestionează toate etapele proiectelor EPC: i) ofertare și proiectare tehnică, care include analize preliminare și simulări de producție, susținută de două grupuri dedicate; ii) producție internă, integrând structuri metalice, containere și tablouri electrice; iii) construcție și instalare, prin montarea echipamentelor și conectarea la rețea, realizată prin colaborări interne și subcontractori; iv) recepție și punere în funcțiune, cu testări și integrare SCADA⁵³; v) mentenanță post-livrare, asigurând monitorizare și întreținere preventivă; vi) management de proiect, fiecare etapă fiind coordonată de un manager responsabil.

Divizia DOLI (Licitații internaționale)

Divizia DOLI se concentrează pe achiziții externe și licitații desfășurate prin instituții multilaterale, precum USAID și UNDP. Aceasta include contracte pentru transformatoare, sisteme electrice și infrastructură energetică finanțate extern. În perioada 2024-2025, activitatea s-a axat pe Ucraina, în cadrul programelor de reconstrucție energetică.

Divizia DOA (Antrepriză / EPC)

Divizia DOA se ocupă cu integrarea produselor electrice în proiecte din diverse domenii.

Activitățile acesteia includ lucrări la rețele electrice aeriene și subterane, în obiective industriale, clădiri comerciale și în instalații electrice pentru infrastructura rezidențială și terțiară.

Aceasta realizează lucrări de: i) rețele și stații electrice de transformare; ii) instalații electrice în construcții comerciale, industriale și rezidențiale; iii) infrastructură de transport și telecomunicații; iv) sisteme de pompare pentru diferite tipuri de apă; v) proiecte de irigații, apă și canalizare; vi) consultanță și proiectare electrică și mecanică.

Prestarea de servicii de IT

Prestarea de servicii IT, segment operațional lansat în anul 2025, se ocupă de dezvoltarea software și își desfășoară activitatea prin filiala Alfa Factory Software S.R.L.. Aceasta are ca scop dezvoltarea de produse software, pentru eficientizarea producției și integrarea acestora în procesele operaționale.

ACTIVITATE ȘI OPERAȚIUNI

Investiții realizate

Începând din anul 2022 și până la data prezentului Prospect, Electro-Alfa International a realizat o serie de investiții semnificative care au contribuit substanțial la expansiunea și modernizarea capacităților

⁵³ SCADA este acronimul pentru "Supervisory Control and Data Acquisition". Este un sistem de control industrial utilizat pentru monitorizarea și preluarea datelor din echipamente și procese aflate la distanță. Acesta permite supravegherea și controlul operațiunilor, colectând informații în timp real pentru a facilita analiza și intervenția rapidă în sistemele de producție sau distribuție, inclusiv în domenii precum energie, apă și utilități.

operaționale ale Societății. Printre cele mai notabile investiții se numără:

- Spații de producție și birouri: În luna mai 2024, s-au alocat 21,5 milioane RON pentru achiziția unor spații de producție și birouri, din care o parte au fost închiriate către JV SGB-Electroalfa, iar o altă parte este alocată pentru desfășurarea activității de producție de către Electro-Alfa International.
- Sistem fotovoltaic pentru autoconsum: Pe parcursul anului 2023, s-a realizat o investiție de 1,7 milioane RON într-un sistem fotovoltaic cu capacitatea de 325,24 kWp, amplasat pe acoperișul fabricii de medie tensiune, promovând utilizarea energiei regenerabile.
- Tunel de vopsitorie: În februarie 2023, a fost investită suma de 1,3 milioane RON în linia de pregătire a suprafeței Brio Fre pentru a completa capacitatea de producție DOSM cu tratament chimic, îmbunătățind semnificativ procesele de vopsire.
- AGV 34 ton Steerable Trackless Solution: Tot în anul 2023, investiția de 0,6 milioane RON în acest echipament de ridicare și transport al PTC-uri (posturi de transformare compacte) a optimizat eficiența logistică internă.

Pe lângă acestea, au mai avut loc investiții relevante în:

- Recepția lucrărilor de amenajare și modernizare: În luna octombrie 2022, s-au investit 0,7 milioane RON pentru reabilitarea și modernizarea spațiilor de depozitare.
- Echipamente pentru construcție parcuri fotovoltaice: Februarie 2023 a marcat o investiție totală de 0,8 milioane RON pentru achiziția mașinilor Mazaka destinate proiectelor de construcție parcuri fotovoltaice.
- Diverse echipamente de producție: În martie 2022 și februarie 2024, investiții cum ar fi cadru de ridicare container, mașini de debitat automate, și mașini de prelucrat bara au completat capacitatea de producție, cumulând valori semnificative.



Clienții Electro-Alfa International

Topul de mai jos reflectă o diversificare semnificativă a portofoliului de clienți la nivelul întregii Societăți în perioada 2022–2024. Structura veniturilor arată o reducere treptată a dependenței față de clienții individuali și o distribuție mai echilibrată a cifrei de afaceri între parteneri.

Dacă în 2022 primii 20 de clienți cumulau aproximativ 59,1% din veniturile totale, în 2024 ponderea acestora a crescut la circa 72,7%, în timp ce categoria "Alții" rămâne consistentă, reprezentând aproape 28% din total. Această evoluție, precum și faptul că topul primilor 20 de clienți a constat în entități diferite în perioada 2022 – 2024, confirmă extinderea bazei de clienți și atragerea constantă de noi contracte, ceea ce reduce riscul comercial asociat concentrării veniturilor.

De asemenea, dinamica individuală a clienților relevă o rotație constantă în top 20, indicând lipsa unei dependențe semnificative de anumite entități și o capacitate solidă de adaptare la noi proiecte și piețe. Totodată, valoarea totală a veniturilor aproape se triplează, de la 259,2 milioane RON în anul 2022 la 648,4 milioane RON în anul 2024, ceea ce subliniază creșterea activității operaționale.

Primii clienți la nivelul întregii Societăți

Client	Venituri 2022 (RON)	% în total 2022	Client	Venituri 2023 (RON)	% în total 2023	Client	Venituri 2024 (RON)	% în total 2024
Client 20	28.356.734	10,9%	Client 4	82.312.816	18,9%	Client 1	87.126.847	13,4%
Client 1	18.501.725	7,1%	Client 10	50.639.796	11,6%	Client 2	82.193.047	12,7%
Client 10	11.142.523	4,3%	Client 2	41.788.301	9,6%	Client 3	77.134.651	11,9%
Client 299	10.907.552	4,2%	Client 1	34.209.300	7,9%	Client 4	39.369.292	6,1%
Client 521	9.910.225	3,8%	Client 12	23.902.060	5,5%	Client 5	33.083.943	5,1%
Client 113	9.328.580	3,6%	Client 433	7.595.272	1,7%	Client 6	26.573.902	4,1%
Client 71	8.521.353	3,3%	Client 31	6.270.969	1,4%	Client 7	20.756.032	3,2%
Client 58	5.812.276	2,2%	Client 403	6.254.660	1,4%	Client 8	15.518.470	2,4%
Client 21	5.614.344	2,2%	Client 21	6.162.418	1,4%	Client 9	14.900.000	2,3%
Client 4	5.538.118	2,1%	Client 108	5.097.191	1,2%	Client 10	10.664.787	1,6%
Client 434	5.083.723	2,0%	Client 426	4.929.553	1,1%	Client 11	8.397.227	1,3%
Client 11	4.718.786	1,8%	Client 8	4.864.149	1,1%	Client 12	8.373.264	1,3%
Client 8	4.464.434	1,7%	Client 71	4.811.775	1,1%	Client 13	7.869.887	1,2%
Client 72	4.327.891	1,7%	Client 197	4.737.787	1,1%	Client 14	7.569.975	1,2%
Client 53	4.240.477	1,6%	Client 42	4.287.445	1,0%	Client 15	6.911.655	1,1%
Client 426	4.103.237	1,6%	Client 62	3.646.542	0,8%	Client 16	5.631.385	0,9%
Client 93	3.970.102	1,5%	Client 65	3.527.138	0,8%	Client 17	5.609.634	0,9%
Client 155	3.014.602	1,2%	Client 13	3.507.045	0,8%	Client 18	4.686.099	0,7%
Client 63	2.884.745	1,1%	Client 234	3.581.085	0,8%	Client 19	4.487.906	0,7%
Client 151	2.836.711	1,1%	Client 79	3.245.281	0,7%	Client 20	4.454.109	0,7%
Alții	105.916.658	40,9%	Alții	130.612.287	30,0%	Alții	177.128.487	27,3%
Total	259.196.618	100%	Total	435.783.170	100%	Total	648.440.597	100%

*Notă: Veniturile totale se reconciliază cu linia „Venituri externe” din secțiunea “B. Informații despre segmentele operaționale” din cadrul situațiilor financiare ale EAC pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

Sursă: Electro-Alfa Internațional



Activitatea aferentă segmentului operațional Producerea de echipamente electrice

Activitatea de producție a echipamentelor electrice, ce poate fi aplicată atât diviziei DOPE, cât și diviziei DOSM, începe cu faza de *ofertare și proiectare*. În această etapă se analizează cerințele clientului și se configurează soluțiile conforme cu specificațiile primite, fie că este vorba de sisteme EPC, Telecom, sau Energie. Se realizează atât dimensionarea tehnică, cât și elaborarea ofertelor comerciale și tehnice, toate acestea fiind validate prin audituri tehnice pentru a asigura calitatea soluțiilor propuse.

După finalizarea ofertării, se trece la *contractare și planificare*, unde sunt negociate condițiile comerciale și stabilite termenele de livrare. Este esențial ca planificarea detaliată a producției să fie bine alocată în raport cu resursele interne disponibile, pentru a optimiza integrarea în capacitățile de producție existente. În contextul etapei contractării, Societatea aplică un proces de due diligence cu privire la fiecare contraparte, inclusiv cu privire la bonitatea acestora, în scopul reducerii riscului de credit.

Producția și integrarea reprezintă un pas important, incluzând confectionarea carcaselor și containerelor metalice personalizate, precum și prelucrarea componentelor necesare ("CNC"⁵⁴). Asamblarea echipamentelor electrice JT/MT se desfășoară conform celor mai riguroase standarde internaționale, asigurând controlul calității ("QA/QC"⁵⁵) la fiecare etapă.

În continuare, etapa de *testare și verificare* implică diverse teste ce variază de la evaluarea etanșeității și izolării până la testele de rutină sau de tip, toate având scopul de a confirma conformitatea cu standardele aplicabile ("IEC/EN"⁵⁶). Documentația necesară pentru livrare este pregătită la final, certificând conformitatea produselor și pregătindu-le pentru livrare.

Livrarea și instalarea sunt realizate prin transport specializat, asigurând amplasarea corectă pe locații desemnate. Instalațiile sunt conectate la utilități, recepția fiind verificată în prezența clientului pentru a garanta satisfacția și funcționalitatea optimă.

Odată instalate, echipamentele sunt alimentate cu tensiune și integrate în rețea pentru a asigura operațiunea

⁵⁴ CNC înseamnă Computer Numerical Control (Comandă Numerică Computerizată) - este o tehnologie utilizată în prelucrarea pieselor, unde mașini-unelte (cum ar fi freze, strunguri, mașini de tăiat cu laser sau plasmă) sunt controlate de un computer care execută un program numeric pentru a realiza prelucrarea cu mare precizie și repetabilitate.

⁵⁵ QA (Quality Assurance) se ocupă cu prevenirea defectelor prin implementarea de procese și standarde, iar QC (Quality Control) verifică și testează produsele pentru a identifica eventualele neconformități.

⁵⁶ IEC = International Electrotechnical Commission - organizație globală care elaborează standarde pentru echipamente electrice și electronice; EN = European Norm - standarde armonizate la nivelul Uniunii Europene, adesea adoptate din standardele IEC, dar adaptate cerințelor europene.

continuă și neîntreruptă, marcând astfel punerea în funcțiune a produselor.

Ulterior punerii în funcțiune, termenul mediu de încasare a creanțelor este de aproximativ 90 de zile. În ceea ce privește plata furnizorilor, aceasta se realizează într-un interval mediu cuprins între 60 și 90 de zile.

Post-livrare, serviciile de mentenanță preventive și corective joacă un rol crucial, asigurând că echipamentele livrate funcționează la parametri optimi. Se monitorizează indicatorii de performanță relevanți, cum ar fi costurile de producție și gradul de utilizare a capacităților, pentru a menține eficiența operațională și satisfacția clientului.

Acest proces combină etapele și resursele diviziilor DOPE și DOSM, prezentând activitatea de producție de la inițiere până la finalizarea proiectului.

Clienții segmentului operațional Producerea de echipamente electrice

Topul de mai jos reflectă o diversificare strategică a clienților Societății în cadrul segmentului operațional Producerea de echipamente electrice între anii 2022 și 2024. Datele indică faptul că Societatea nu depinde de anumiți clienți mari, deoarece primii 20 de clienți se schimbă semnificativ anual, iar procentul veniturilor din categoria "Alții" rămâne constant ridicat, în jurul valorii de 43-47%.

Această diversitate sugerează o capacitate robustă de adaptare și atragerea de noi clienți și proiecte, demonstrând stabilitate financiară și independență față de fluctuațiile economice cauzate de performanțele individuale ale clienților mari. În ansamblu, Societatea reușește să crească valoarea totală a veniturilor de la an la an, fără a se baza pe un număr mic de clienți mari.

Primii clienți ai liniei de afaceri „Producerea de echipamente electrice” în perioada 2022-2024

Client	Venituri 2022 (RON)	% în total 2022	Client	Venituri 2023 (RON)	% în total 2023	Client	Venituri 2024 (RON)	% în total 2024
Client 299	10.907.352	6,3%	Client 2	41.788.301	16,3%	Client 2	82.193.047	28,0%
Client 113	9.328.580	5,4%	Client 12	23.902.060	9,3%	Client 11	8.397.227	2,9%
Client 71	8.521.353	4,9%	Client 433	7.595.272	3,0%	Client 12	8.373.264	2,9%
Client 58	5.812.276	3,4%	Client 31	6.270.969	2,4%	Client 13	7.869.887	2,7%
Client 21	5.614.344	3,3%	Client 21	6.162.418	2,4%	Client 17	5.268.584	1,8%
Client 4	5.538.118	3,2%	Client 108	5.097.191	2,0%	Client 16	4.811.049	1,6%
Client 11	4.718.786	2,7%	Client 426	4.929.853	1,9%	Client 19	4.487.906	1,5%
Client 8	4.464.454	2,6%	Client 8	4.864.149	1,9%	Client 21	4.365.134	1,5%
Client 53	4.240.477	2,5%	Client 71	4.811.775	1,9%	Client 22	4.192.403	1,4%
Client 426	4.105.237	2,4%	Client 197	4.737.787	1,8%	Client 23	4.107.256	1,4%
Client 93	3.970.102	2,3%	Client 10	4.551.074	1,8%	Client 4	3.602.660	1,2%
Client 155	3.014.602	1,7%	Client 42	4.287.445	1,7%	Client 24	3.463.944	1,2%
Client 63	2.884.745	1,7%	Client 62	3.646.542	1,4%	Client 25	3.336.680	1,1%
Client 151	2.836.711	1,6%	Client 65	3.527.138	1,4%	Client 26	3.161.000	1,1%
Client 197	2.722.617	1,6%	Client 13	3.507.045	1,4%	Client 28	2.955.281	1,0%
Client 25	2.685.454	1,6%	Client 234	3.381.085	1,3%	Client 8	2.860.223	1,0%
Client 42	2.650.474	1,5%	Client 79	3.245.281	1,3%	Client 29	2.849.499	1,0%
Client 240	2.635.977	1,5%	Client 34	3.044.910	1,2%	Client 30	2.847.037	1,0%
Client 55	2.356.167	1,4%	Client 19	2.519.190	1,0%	Client 31	2.712.320	0,9%
Client 60	2.349.182	1,4%	Client 91	2.405.213	0,9%	Client 33	2.626.954	0,9%
Alții	81.384.113	47,1%	Alții	111.973.749	43,7%	Alții	128.694.407	43,9%
Total	172.741.151	100%	Total	256.247.448	100%	Total	293.175.762	100%

Notă: Veniturile totale se reconciliază cu linia „Venituri externe” din secțiunea „B. Informații despre segmentele operaționale” din cadrul situațiilor financiare ale EAI pentru exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024.

Sursa: Electro-Alfa Internațional

La 30 ianuarie 2026, Societatea are contracte în derulare pe segmentul operațional „Producerea de echipamente electrice” în valoare reziduală cumulată de aproximativ 182.000.000 RON, cu termene de livrare (și, implicit, de facturare) până la 31 decembrie 2026.

Activitatea aferentă segmentului operațional Prestarea de servicii de tip EPC

În cadrul segmentului operațional Prestarea de servicii de tip EPC, diviziile DOEV și DOA urmează un proces operațional adaptat cerințelor distincte ale proiectelor.

Pentru identificarea proiectelor de licitații publice, societatea are un departament distinct de ofertare și urmărire a proiectelor din piață.

Astfel, activitatea începe cu identificarea oportunităților și ofertarea acestora fie în asociere cu alți

antreprenori fie independent. Aceasta include simulări fotovoltaice și alte configurări specifice, dimensionarea sistemelor și evaluările economice necesare pentru licitații în sectoare diverse, precum cel feroviar, energie, irigații și construcții industriale. Evaluarea economică și tehnică este esențială pentru determinarea viabilității proiectului.

Odată ce s-a stabilit că oferta este câștigătoare, se semnează contractul iar ulterior urmează etapele de proiectare, avizare și efectuare a lucrării.

Execuția lucrărilor cuprinde montajul unor structuri și conexiuni electrice, inclusiv stații de transformare și sisteme industriale. O parte din lucrări sunt efectuate de către subcontractori, astfel se urmărește execuția contractului conform parametrilor acestuia.

Pe parcursul fazei de testare și punere în funcțiune, sunt realizate verificările necesare conform fiecărei lucrări și integrarea cu rețele de distribuție, dacă este cazul, obținându-se avizele necesare și conformitatea cu standardele. Recepția oficială și predarea către beneficiari încheie activitatea de execuție.

Contractele încheiate pentru prestarea de servicii de tip EPC prevăd termene de garanție pentru care Societatea asigură emiterea de scrisori de garanție bancară corespunzătoare. Până la data prezentului Prospect, Societatea nu a întâmpinat situații în care garanțiile de bună execuție să fie puse în executare.

Pentru plata furnizorilor implicați în activitatea acestui segment operațional, aceștia sunt clasificați în două categorii. Prima categorie, formată din furnizori obișnuiți, beneficiază de un termen de plată mediu cuprins între 30 și 60 de zile. Cea de-a doua categorie, incluzând subcontractori și asociați, are un termen de plată stabilit la 5 zile de la data încasării de la clientul comun.

Post-execuție, serviciile de mentenanță și garanție sunt furnizate pentru reparații și suport. Monitorizarea indicatorilor cheie de performanță (KPI) - cum ar fi conformitatea cu termenele, marja per proiect și gestionarea fluxului de numerar - este importantă pentru menținerea eficienței operaționale și satisfacția clientului.

Divizia DOLI urmează un proces orientat internațional. Activitățile încep cu ofertarea internațională, ce implică pregătirea documentației și obținerea calificărilor necesare. Aceasta este urmată de participarea la licitații organizate de agenții internaționale precum USAID și UNDP pentru a obține contracte. După contractare, echipa diviziei, auditează furnizorii și urmăresc livrarea produselor și încasarea acestora. În execuție, se realizează monitorizarea costurilor și marjelor, și uneori, contractele includ servicii de mentenanță și suport, axându-se pe furnizarea echipamentelor necesare.

Clienții segmentului operațional Prestarea de servicii de tip EPC

Topul pentru segmentul operațional al serviciilor demonstrează o strategie de diversificare a clienților Societății între 2022 și 2024, evidențiind o independență față de clienții mari prin fluctuația anuală a primilor clienți. Primii clienți variază semnificativ de la un an la altul, ceea ce indică absența dependenței de un număr restrâns de entități majore, ilustrat prin exemplul Clientului 20 care era dominant în 2022 și scade considerabil în 2024.

Veniturile generate de primii 20 de clienți se redistribuie constant, arătând abilitatea Societății de a se adapta la noi proiecte și oportunități de afaceri. Pe lângă aceasta, cifra de afaceri a crescut semnificativ, de la 86,5 milioane RON în 2022 la 355,3 milioane RON în 2024, reflectând expansiunea susținută a afacerii.

Mai mult, categoria "Alții" are o contribuție nesemnificativă în veniturile totale pentru 2023 și 2024, ceea ce sugerează o diversificare eficientă a bazei de clienți și asigură stabilitate financiară. Aceste aspecte subliniază capacitatea Societății de a menține o creștere durabilă, minimizând riscurile asociate concentrării pe un număr restrâns de clienți mari și adaptându-se dinamic la cerințele pieței.

Primi clienți ai liniei de afaceri „Prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție (EPC)” în perioada 2022-2024

Client	Venituri 2022 (RON)	% în total 2022	Client	Venituri 2023 (RON)	% în total 2023	Client	Venituri 2024 (RON)	% în total 2024
Client 20	28.356.734	32,8%	Client 4	80.430.191	44,8%	Client 1	87.067.147	24,5%
Client 1	17.339.944	20,1%	Client 10	46.088.721	25,7%	Client 3	77.132.786	21,7%
Client 10	11.142.523	12,9%	Client 1	34.052.549	19,0%	Client 4	35.766.632	10,1%
Client 321	9.910.225	11,5%	Client 403	6.234.660	3,5%	Client 5	33.083.943	9,3%
Client 434	5.083.723	5,9%	Client 72	3.003.904	1,7%	Client 6	23.641.080	6,7%
Client 72	3.489.158	4,0%	Client 378	1.834.239	1,0%	Client 7	20.756.032	5,8%
Client 225	2.600.241	3,0%	Client 20	1.566.678	0,9%	Client 9	14.900.000	4,2%
Client 417	2.085.769	2,4%	Client 345	1.074.567	0,6%	Client 8	12.658.247	3,6%
Client 405	1.738.659	2,0%	Client 288	985.378	0,5%	Client 10	9.578.252	2,7%
Client 403	1.647.359	1,9%	Client 321	711.113	0,4%	Client 14	7.569.975	2,1%
Client 341	925.954	1,1%	Client 16	461.789	0,3%	Client 15	6.911.655	1,9%
Client 269	867.892	1,0%	Client 405	419.134	0,2%	Client 18	4.686.099	1,3%
Client 298	321.815	0,4%	Client 206	252.161	0,1%	Client 20	4.454.109	1,3%
Client 109	313.148	0,4%	Client 341	216.879	0,1%	Client 27	3.143.033	0,9%
Client 44	292.061	0,3%	Client 387	96.159	0,1%	Client 36	2.469.655	0,7%
Client 288	185.088	0,2%	Client 44	70.000	0,0%	Client 32	2.110.004	0,6%
Client 346	149.771	0,2%	Client 67	42.928	0,0%	Client 57	1.339.889	0,4%
Client 197	5.055	0,0%	Client 221	42.879	0,0%	Client 67	1.268.845	0,4%
Client 234	346	0,0%	Client 262	42.062	0,0%	Client 85	1.008.911	0,3%
-	-	-	Client 315	37.500	0,0%	Client 16	820.335	0,2%
-	-	-	- Alții	1.832.226	1,0%	- Alții	4.895.205	1,4%
Total	86.455.466	100%	Total	179.535.721	100%	Total	355.264.835	100%

Notă: Veniturile totale se reconciliază cu linia „Venituri externe” din secțiunea “B. Informații despre segmentele operaționale” din cadrul situațiilor financiare ale S.A. pentru exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

Sursa: Electro-Alfa Internațional

La 30 ianuarie 2026, Societatea are contracte în derulare pe segmentul operațional „Prestarea de servicii de tip EPC” în valoare reziduală cumulată de aproximativ 440.000.000 RON cu termene de livrare (și, implicit, de facturare) până la 31 decembrie 2026.

PUNCTE FORTE ȘI DIFERENȚIATORI

Modelul de afaceri "One-stop-shop"

Societatea implementează un model de afaceri integrat care se concentrează pe furnizarea de soluții complete ("one-stop-shop") pentru proiecte energetice, eliminând fragmentarea și transferul de responsabilitate între diferiți furnizori. Acest model integrat oferă o soluție eficientă pentru gestionarea proiectelor energetice, reprezentând un avantaj semnificativ pentru Societate, deoarece elimină nevoia de coordonare între diverși furnizori și asigură o responsabilitate unică pe parcursul întregului ciclu de viață al proiectului.

Având o expertiză multidisciplinară, inginerii specializați în toate aspectele proiectelor energetice asigură servicii de consultanță și proiectare de înaltă specializare în ingineria electrică. Cei peste 500 de angajați contribuie la proiectarea integrată multidisciplinară, utilizând tehnologii avansate precum "Digital Twin"⁵⁷ pentru validarea și verificarea lanțului de valoare. Societatea produce echipamente de medie și joasă tensiune, substanții de transformare, soluții EPC și E-House, toate în cadrul celor patru unități de producție, asigurând un control de calitate la sursă și o trasabilitate completă.

Pentru etapa de instalare și asamblare, Societatea folosește management de proiect integrat, coordonarea mai multor contractori, ajungând la o pondere a exporturilor în anul 2024 de 22,49% și peste 500 de parteneri globali. Lansarea operațională implică punerea în funcțiune sistematică, transferul de expertiză și validarea completă a performanței. Clienții Societății, fie că sunt companii de utilități, investitori în parcuri fotovoltaice sau fabrici, apreciază avantajul concurențial oferit de partenerul unic care gestionează toate etapele proiectului.

În ceea ce privește mentenanța și suportul, Societatea oferă servicii complete post-garanție, promovând sesiuni de creativitate ("brainstorming"), educația și dezvoltarea de soluții inovatoare. Prin aceste abordări,

⁵⁷ "Digital Twin" este o replică virtuală a unui obiect, proces sau sistem fizic, care utilizează date în timp real pentru a simula și analiza performanța și comportamentul acestuia, facilitând monitorizarea, optimizarea și întreținerea predictivă.

Societatea dezvoltă o viziune și o strategie durabilă pentru succesul pe termen lung al proiectelor energetice integrate.

Sistemul de management și excelența operațională

Având facilități moderne de producție și un centru propriu de cercetare-dezvoltare, Electro-Alfa International promovează o cultură organizațională axată pe inovație și îmbunătățire continuă. Astfel, Societatea asigură un nivel ridicat de calitate, eficiență și flexibilitate, răspunzând rapid nevoilor clienților și schimbărilor din piață.

- Între 2022 și 2024, Electro-Alfa International a investit substanțial în extinderea și modernizarea operațiunilor sale. Printre principalele proiecte se numără:
- Extinderea spațiilor de producție și birouri, cu un buget de 15,2 milioane RON aferent clădirii, la care se adaugă 6,3 milioane RON aferent terenului;
- Instalarea unui sistem fotovoltaic pentru autoconsum, valorând 1,6 milioane RON;
- Îmbunătățirea liniei de vopsitorie prin investiția de 1,2 milioane RON;
- Achiziția de echipamente AGV și Mazaka pentru eficientizarea logisticii și producției.



Sistemul de management al Societății se bazează pe principiile Kaizen, o filozofie japoneză de îmbunătățire continuă, concentrată pe optimizarea proceselor prin modificări incrementale. Principiile Kaizen includ:

- *Îmbunătățire continuă:* Se efectuează prin ajustări mici și frecvente, prioritizând evoluțiile treptate, mai degrabă decât transformările majore și rapide.
- *Implicarea angajaților:* Toți angajații sunt invitați să contribuie cu sugestii pentru îmbunătățiri, promovând astfel o cultură organizațională participativă și colaborativă.
- *Orientare asupra proceselor și eliminarea risipei:* Accentul este pus pe analiza și optimizarea proceselor, vizând reducerea timpilor de așteptare și a mișcărilor inutile, precum și eliminarea defectelor, sporind astfel eficiența și productivitatea.

Electro-Alfa International adoptă aceste principii, concentrându-se pe îmbunătățiri continue pentru a maximiza eficiența și a reduce risipa. Utilizarea conceptului "one-piece-flow"⁵⁸ permite un flux uniform de materiale și informații, facilitând identificarea și rezolvarea problemelor într-un stadiu incipient al procesului de producție. Astfel, optimizarea proceselor îmbunătățește performanța și calitatea produselor într-un mod sustenabil.

- Proiectele sunt gestionate pe baza unor indicatori de performanță bine definiți, urmăriți în timp real, asigurându-se astfel concentrarea asupra obiectivelor de performanță și excelență operațională.
- Sistemul de management zilnic, prin implementarea unui ritm structurat și organizarea de întâlniri periodice de aliniere inter-departamentală, optimizează procesele și promovează colaborarea eficientă a întregului echipament.
- Programul de audit extern, realizat în colaborare cu Institutul Kaizen Romanian și Crowe Horwath, asigură disciplina proceselor și conformitatea cu standardele, garantând astfel integrarea eficientă a principiilor Kaizen în întreaga organizație.

⁵⁸ "One-piece-flow" este o metodologie de producție care implică mișcarea constantă și directă a unei singure unități sau piese prin toate etapele procesului de producție. Spre deosebire de producția în loturi, unde mai multe produse sunt procesate simultan înainte de a trece la următoarea etapă, one-piece-flow este conceput pentru a reduce timpii de așteptare, inventarul în exces și risipa, îmbunătățind astfel eficiența și flexibilitatea.

De asemenea, a implementat programe de eficientizare internă precum standardizarea proceselor de lucru sau sistemul de management tip "Balanced Scorecard"⁵⁹, menite să îi crească productivitatea și să mențină prețurile competitive.

Dezvoltarea produselor inovatoare

Prin lansarea unor soluții inovatoare, precum shelterele electrice modulare, dar și prin integrarea în producția internă a unor componente esențiale pentru transformatoare, fie prin licențe, fie prin parteneriate strategice, Societatea intenționează să își atingă un pilon important de creștere precum cel al dezvoltării de produse.

Trebuie menționat și faptul că un impact în dezvoltarea de produse noi îl va avea și trecerea la echipamente SF₆-free⁶⁰. La nivel european, Regulamentul (UE) 2024/573 privind gazele fluorurate introduce obligații stricte pentru eliminarea treptată a utilizării SF₆ în echipamentele electrice de medie și înaltă tensiune. Calendarul prevede interzicerea introducerii pe piață a unor categorii de echipamente noi ce conțin SF₆ începând din intervalul 2026–2031, în funcție de tip și tensiune nominală.

Fiind constant conectați la modificările cu privire la reglementările și la noile directive europene și pentru a transforma aceste provocări în oportunități, Electro-Alfa International a acționat proactiv încă din 2024, achiziționând licența SM AirSet de la Schneider și demarând, în cadrul Centrului de Cercetare-Dezvoltare, proiecte ce au condus la dezvoltarea a două game noi de produse SF₆-Free.

Facilități moderne de producție și dezvoltarea de produse personalizate

Un alt punct forte al Electro-Alfa International, îl reprezintă facilitățile moderne de producție, alături de capacitatea de a dezvolta produse personalizate, adaptabile la nevoile diverse ale fiecărei industrii. Societatea se angajează să ofere soluții complete care acoperă toate etapele ulterioare generării energiei până la consumul final. Această abordare holistică subliniază capacitatea de adaptabilitate și flexibilitate a Electro-Alfa International, adresând cerințe variate din multiple sectoare industriale.

Cele patru unități de producție, utilizate exclusiv de Electro-Alfa International, asigură controlul și trasabilitatea calității, permițând producerea unor soluții personalizate. Societatea se concentrează pe următoarele sectoare principale: Industria Energetică, Petrol și Gaze, Feroviar, Logistică, Piața Industrială, Energie Nucleară, Soluții de Energie Regenerabilă, Transport și Stocare de Energie. În cadrul acestor sectoare, fiecare soluție este adaptată pentru a corespunde cerințelor specifice ale industriei respective, după etapa generării energiei electrice.

În plus, SGB-Electroalfa S.R.L., valorifică infrastructura clădirii Electro-Alfa International pentru producție, demonstrând un parteneriat strategic și utilizarea eficientă a resurselor disponibile. Această colaborare oferă un avantaj competițional prin optimizarea proceselor și utilizarea spațiilor moderne, contribuind la producerea de soluții inovatoare și eficiente.

Poziționarea consolidată în sectorul infrastructurii energetice

Societatea și-a afirmat o poziționare robustă în sectorul infrastructurii energetice, fiind recunoscută ca unul dintre primii trei producători de echipamente electrice din România conform Studiului E&Y. Cu o cotă de piață de 32,49% în anul 2024 (după codul CAEN 2711 – Fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice) conform aceluiași studiu, Electro-Alfa International conduce acest sector, alături de următorii doi competitori, care dețin împreună un total de peste 50% din piața locală. Această poziționare este întărită de parteneriate strategice cu furnizori de renume mondial precum Siemens Energy, Schneider Electric, American Superconductor, ABB, General Meel Electric, Distribuție Oltenia, Distribuție Energie Electrică România, Eximprod Power Systems, Tenlec Electric Group, Legrand și Eaton. Acești furnizori facilitează integrarea de componente avansate pentru soluții electrice și de automatizare la joasă tensiune, combinând producția personalizată, dar și cea în serie.

În plus, Societatea beneficiază de colaborări strategice cu distribuitorii de energie precum ERYO (fostul

⁵⁹ Sistemul de management "Balanced Scorecard" este o metodă strategică ce ajută organizațiile să alinieze activitățile cu viziunea și strategia lor, evaluând performanța prin patru perspective: financiară, client, procese interne și învățare și dezvoltare.

⁶⁰ SF₆ Free se referă la tehnologii și produse care sunt libere de utilizarea sulfur hexafluoridului (SF₆), un gaz industrial utilizat în special în echipamentele electrice pentru izolație și întrerupere.

CEZ), E.ON, DEER (Electrica) și PPC promovând soluții primare/secundare de medie tensiune care respectă standardele impuse de aceștia. Portofoliul include distribuție primară la celule de 7.2–24 kV, substații compacte variate, și transformatoare Alfa Power pentru aplicații industriale și publice. Portofoliul de soluții secundare include celule închise în sheltere metalice, cu o capacitate de până la 24 kV, 630 A continuu, și 20 kA la scurtcircuit.

Societatea se angajează în alianțe de producție și dezvoltare tehnologică cu diverși parteneri, inclusiv internaționali. Un astfel de exemplu îl reprezintă parteneriatul cu SGB-SMIT Group într-o fabrică de transformatoare, prin intermediul societății SGB-Electroalfa S.R.L.. Investiția este planificată în două faze. Prima fază a demarat la 40% din capacitatea totală estimată pentru anul 2029.

Alfa Factory, o filială fondată prin parteneriatul strategic între Electro-Alfa International și KIM – Keep It Mobile, se angajează în dezvoltarea de soluții digitale personalizate pentru operațiunile de producție, concentrându-se pe managementul producției, digitalizarea proceselor și automatizarea bazată pe inteligență artificială, demonstrând un angajament continuu față de excelență și inovația infrastructurii energetice.

Orientare spre piețe externe

Emitentul a dezvoltat colaborări internaționale în Europa de Vest, Africa de Nord și Orientul Mijlociu pentru a-și comercializa produsele și serviciile pe noi piețe. În anul 2024, exporturile au ajuns să reprezinte aproximativ 22,49%, contribuind la expansiunea afacerii. Această diversificare geografică este o componentă a strategiei de reducere a riscurilor locale și de valorificare a oportunităților globale, în contextul unei cereri crescânde pentru soluții energetice.

Extinderea internațională a EAI este susținută de o rețea globală de peste 500 de parteneri care includ utilități, contractori EPC, clienți industriali și agenții guvernamentale, oferind fluxuri de venit diversificate și acces la informații de piață valoroase.

STRATEGIE

Electro-Alfa International își construiește viitorul printr-o strategie integrată, axată pe expansiune internațională și dezvoltare sustenabilă, susținute de parteneriate strategice și planurile europene și naționale de investiții în infrastructură și digitalizare. Aceste inițiative consolidează capacitatea Societății de a capta oportunități și de a se adapta la cerințele pieței, asigurându-i o creștere robustă și o poziție competitivă în sectoarele specifice de activitate ale Electro-Alfa International.

Strategia Electro-Alfa International se bazează pe diferențiere prin calitate, ofertă integrată și inovație continuă.

Pilonii strategici la nivelul Europei și al României 2021-2030

Direcțiile de dezvoltare ale Electro-Alfa International sunt corelate cu obiectivele strategice europene și naționale pentru perioada 2021–2030, ceea ce oferă Societății un cadru favorabil de finanțare și expansiune.

Electro-Alfa International își aliniază direcțiile de dezvoltare la principalele programe de finanțare și politici publice europene, active până în 2029 precum: Pactul Verde European⁶¹, Deceniul Digital⁶², Politica de

⁶¹ Pactul Verde European este o inițiativă strategică a Uniunii Europene care vizează transformarea economiei UE într-una sustenabilă, prin reducerea emisiilor de carbon, protejarea biodiversității și promovarea utilizării eficiente a resurselor naturale.

⁶² Deceniul Digital este un program al Uniunii Europene care are scopul de a accelera digitalizarea economiei și societății europene. Acesta urmărește dezvoltarea infrastructurii digitale, îmbunătățirea competențelor digitale ale cetățenilor și promovarea inovației digitale.

Coeziune⁶³, Programele de Reziliență⁶⁴, Global Gateway ⁶⁵și Unity of Skills⁶⁶. Aceste inițiative generează un cadru pentru investiții în tranziția verde, digitalizare și infrastructură strategică, oferind Societății oportunitatea de a valorifica surse consistente de finanțare disponibile în aceste industrii și de a-și consolida competitivitatea.

De asemenea, alte câteva reglementări care vor crea oportunități pentru Societate sunt: implementarea Directivei Europene privind performanța energetică a clădirilor ("EPBD"⁶⁷), care stimulează cererea de soluții eficiente și automatizate, strategia națională pentru energia nucleară (2022–2040), care susține proiectele de modernizare și extindere și reglementările ANRE privind modernizarea rețelelor de distribuție, care stimulează investițiile în echipamente MV și stații compacte.

Conform informațiilor publicate de Comisia Europeană, în zona de tranziție verde și acțiune climatică, fondurile dedicate depășesc 400 miliarde EUR la nivel european, cu accent pe infrastructură sustenabilă, decarbonizare și eficiență energetică. Electro-Alfa International este direct vizată prin soluții precum stațiile de transformare, echipamentele de distribuție de înaltă și joasă tensiune și procesele de producție cu amprentă redusă de carbon.

În paralel, fondurile pentru reziliență și autonomie strategică (circa 14,9 miliarde EUR) sprijină pregătirea pentru crize, consolidarea industriilor critice și dezvoltarea tehnologiilor cu dublă utilizare. În acest cadru, Electro-Alfa International contribuie prin soluții de infrastructură energetică și de securitate a lanțurilor de aprovizionare. Totodată, coeziunea regională și poarta globală, cu o finanțare de peste 426 miliarde EUR conform informațiilor publicate de Comisia Europeană, susțin proiecte transfrontaliere de infrastructură, logistică și modernizare industrială, domenii în care Electro-Alfa International își extinde capacitățile prin modernizarea fabricilor din Botoșani, dezvoltarea forței de muncă și infrastructura pregătită pentru export.

Strategia Electro-Alfa International

Electro-Alfa International și-a definit strategia de dezvoltare pentru perioada 2026–2030 în jurul a cinci piloni principali de creștere, cu obiective clare de consolidare a poziției pe piața locală și de extindere internațională.

Creșterea pe piețele existente

Printre obiectivele Electro-Alfa International se numără și extinderea pe piețele în care deja activează. Pentru mai multe detalii, consultați secțiunea "*Prezentarea generală a industriilor și piețelor în care operează Societatea*".

În industria energetică, având în vedere atât echipamentele și instalațiile electrice pe care le produce, cât și serviciile pe care le presează, Societatea urmărește extinderea în segmente precum:

- a. Infrastructură energetică (furnizând pentru operatori de distribuție, operatori naționali de transport, precum și în segmentul de stocare a energiei prin baterii BESS, cât și în segmentul centralelor electrice pe gaz);
- b. Servicii pentru operatorul național de transport și sistem (energie nucleară, solară, eoliană).

⁶³ Politica de Coeziune este un instrument financiar al Uniunii Europene care vizează reducerea disparităților economice și sociale dintre regiunile sale. Acesta sprijină proiecte de dezvoltare regională și investiții în infrastructură, educație și cercetare.

⁶⁴ Programele de Reziliență sunt inițiative care au ca obiectiv consolidarea capacității de răspuns a statelor membre în fața crizelor economice, sociale și de mediu. Aceste programe sunt menite să susțină redresarea economică și să promoveze o dezvoltare sustenabilă și echitabilă.

⁶⁵ Global Gateway face parte din strategia UE pentru investiții internaționale, cu accent pe conectivitate globală sustenabilă. Acesta reflectă angajamentul Europei față de dezvoltarea infrastructurii, inclusiv energia verde, transporturi, și dezvoltarea digitală pe plan global.

⁶⁶ Unity of Skills este o inițiativă europeană care pune accent pe îmbunătățirea abilităților și competențelor lucrătorilor europeni, promovând formarea continuă și adaptarea la evoluțiile pieței muncii, în vederea consolidării competitivității economice și asigurării bunăstării sociale.

⁶⁷ Directiva Europeană privind performanța energetică a clădirilor (EPBD) este o inițiativă legislativă a Uniunii Europene care are scopul de a îmbunătăți eficiența energetică a clădirilor, contribuind la reducerea emisiilor de carbon și la conservarea energiei.

Produsele pe care Electro-Alfa International intenționează să le ofere în proiectele ce urmează a fi realizate în industria energetică sunt: echipamente electrice, stații de transformare, lucrări de tip EPC și sheltere metalice.

O altă piață unde Societatea dorește să se dezvolte este *industria infrastructurii rutiere* în principal în segmentul drumurilor de mare viteză. Pentru a accesa investițiile în infrastructura rutieră, Electro-Alfa International își propune să utilizeze produse precum: echipamente electrice, stații de transformare, EPC și sheltere metalice.

Societatea dorește să se dezvolte și în *industria infrastructurii feroviare*, în segmente precum transportul feroviar, metrou și tramvai. Produsele cu care Societatea va accesa investițiile în infrastructura feroviară sunt aceleași precum și la industriile energetică și rutieră, respectiv: echipamente electrice, stații de transformare, EPC și sheltere metalice.

De asemenea, o altă piață vizată de Societate este *industria lucrărilor civile și industriale*, care include segmentul construcțiilor nerezidențiale, segmentul construcțiilor ingineresti și civile relevante, segmentul clădirilor rezidențiale. Produsele și serviciile pe care le are Electro-Alfa International de oferit în această industrie sunt: echipamente electrice, stații de transformare, EPC și sheltere metalice.

O altă piață unde Societatea urmărește să își extindă activitatea este cea a *îmbunătățirilor funciare*, incluzând infrastructura de irigații și sistemele de drenaj. Electro-Alfa International oferă o gamă variată de produse și servicii pentru această industrie, printre acestea se numără: echipamente de pompare eficiente energetic, soluții EPC la cheie pentru infrastructura electrică și de automatizare în irigații și stații de pompare, tablouri de joasă și medie tensiune și sheltere, sisteme de automatizare și control, integrare a alimentării cu energie și automatizare.

Totodată, Societatea are în vedere și *pieța dedicată asistenței și ajutorului umanitar*, alimentată anual de fonduri alocate de donatori și agenții internaționale, precum și de ONG-uri și contractori. În acest domeniu, segmentele vizate includ proiecte în Ucraina și în alte regiuni afectate de crize sau necesități de reconstrucție. Electro-Alfa International pune la dispoziție produse și servicii relevante, printre care se numără: management de proiect și de risc, echipamente electrice și stații de transformare, EPC, sheltere metalice și stații de transformare.

Extinderea pe piețele interne

Adițional, Electro-Alfa International identifică oportunități strategice de expansiune pe piețele emergente precum România și din regiunea Mării Negre, susținute de investiții semnificative și planuri de dezvoltare până în anul 2030. O atenție deosebită este acordată modernizării portuare, printr-un program amplu de investiții care vizează infrastructura navală, cu un accent remarcabil pe Portul Constanța. Acest port joacă un rol crucial în comerțul regional și beneficiază de sprijin financiar din partea Uniunii Europene și NATO pentru diverse proiecte, inclusiv îmbunătățirea infrastructurii electrice și extinderea capacităților logistice.

În paralel, infrastructura pentru apărare din România este întărită prin investiții considerabile, printre care se numără dezvoltarea bazei aeriene Mihail Kogălniceanu și coridoarele de mobilitate militară. Aceste inițiative sunt finanțate de fonduri NATO și europene, ajutând la consolidarea poziției geostrategice a țării și sporind nivelurile de achiziții și investiții în capacități militare.

Simultan, România se afirmă ca un centru digital regional datorită investițiilor în infrastructura de cloud și centrele de date mari, impulsionate de o cerere crescută pentru tehnologiile IT și IA. Aceste dezvoltări sunt facilitate de îmbunătățirile în conectivitate, incluzând tehnologia 5G și cablurile submarine, creând o bază robustă pentru creșterea rapidă a centrelor de date de mari dimensiuni, precum proiectul ClusterPower în Craiova.

Cu aceste oportunități deschise, Electro-Alfa International este poziționată ideal pentru a valorifica aceste direcții strategice, având potențialul de a contribui semnificativ la modernizarea sectorului energetic și digital în România prin furnizarea produselor sale și a serviciilor conexe, îmbunătățindu-și competitivitatea pe piețele internaționale.

Totodată, având în vedere nevoia din sistemul energetic național, de servicii de echilibrare rețea, Electro-Alfa International intenționează să dezvolte o capacitate de stocare a energiei prin baterii BESS și de producție a energiei electrice.

Lansarea unei noi activități într-o nouă piață pentru Societate

Societatea analizează posibilitatea unei investiții, în funcție de oportunități și condițiile de piață relevante, în dezvoltarea unui sistem energetic modern, care va include și o unitate de stocare a energiei în baterii BESS. Obiectivul principal al instalației este de a furniza servicii de sistem pentru operatorul național de transport și sistem (Transelectrica), asigurând stabilitatea și flexibilitatea rețelei, precum și de a participa la tranzacționarea energiei electrice pe piața pentru ziua următoare (PZU). Soluția tehnologică propusă permite reacția rapidă la variațiile de sarcină și optimizarea utilizării resurselor energetice disponibile.

Societatea estimează că un astfel de proiect ar putea genera venituri atât din servicii de echilibrare și reglaj oferite operatorului național, cât și din tranzacționarea energiei pe piețele centralizate.

Orice decizie de investiție în dezvoltarea unui astfel de sistem energetic va depinde de oportunitatea investițională de la momentul obținerii autorizațiilor de proiect necesare care se estimează că va avea loc în a doua jumătate a anului 2026 și va fi condiționată de obținerea aprobărilor corporative relevante.

Arhitectura vizată ar permite o exploatare eficientă, costuri operaționale reduse și o rată ridicată de disponibilitate.

Proiectul ar contribui la consolidarea securității și stabilității sistemului energetic național, oferind o capacitate flexibilă, capabilă să asigure servicii de reglaj și echilibrare în timp real. Investiția este menită să se alinieze obiectivelor strategice privind tranziția energetică, eficiența și reducerea emisiilor, reprezentând un model de integrare a tehnologiilor de generare și stocare adaptat nevoilor actuale ale pieței de energie din România.

Extinderea pe piețele externe

Electro-Alfa International își propune extinderea pe piețele externe, concentrându-se în mod deosebit pe Ucraina, unde intenționează să contribuie la reconstrucție și la furnizarea de echipamente, precum și pe piețele din Europa de Vest, cele regionale și Republica Moldova.

Prin intermediul segmentului licitațiilor internaționale, Electro-Alfa International are o platformă solidă pentru extinderea și dezvoltarea pe piața internațională a achizițiilor și licitațiilor. Prin experiența sa, în accesarea fondurilor internaționale și prin participarea la proiecte ambițioase, Electro-Alfa International este bine poziționată pentru a continua să câștige contracte importante.

Electro-Alfa International își propune să se extindă pe piața energetică din Republica Moldova în strategia sa de dezvoltare, aliniindu-se obiectivelor stabilite de "Strategia Energetică a Republicii Moldova 2050 (SEM2050)". Această strategie națională urmărește dezvoltarea durabilă a sectorului energetic prin adoptarea tehnologiilor nepoluante și reducerea emisiilor. Modernizarea capacităților de producție, creșterea eficienței în transport și distribuție, integrarea cu Uniunea Europeană și stimularea investițiilor în energie regenerabilă constituie priorități esențiale. Prin capacitatea și expertiza sa în soluții electrice și digitale, Electro-Alfa International este într-o poziție privilegiată pentru a contribui la modernizarea infrastructurii energetice a Republicii Moldova, devenind astfel un partener strategic în procesul de tranziție energetică și integrare în piața europeană.

Electro-Alfa International intenționează să își amplifice extinderea operațiunilor pe piața din Ucraina, având în vedere oportunitățile create de procesul de reconstrucție energetică. Această strategie are la bază abilitatea Societății de a opera cu succes în medii cu dificultate și de a furniza echipamente și servicii pentru proiectele de investiții externe semnificative, care să garanteze stabilitatea și previzibilitatea unei creșteri sustenabile. Această direcție strategică are ca obiectiv creșterea exporturilor și a profitabilității și facilitarea accesului la noi oportunități de dezvoltare. Divizia dedicată licitațiilor internaționale (DOLI) se axează pe achiziții externe și licitații internaționale, organizate în special prin intermediul instituțiilor multilaterale. Acest segment de activitate include diverse contracte, inclusiv pentru transformatoare de putere, autotransformatoare și sisteme electrice. În perioada 2024–2025, majoritatea contractelor sunt concentrate în Ucraina, în cadrul inițiativelor de reconstrucție energetică. Electro-Alfa International își propune să continue această abordare strategică, consolidându-și prezența și capacitatea de a capta oportunități internaționale, asigurându-se că își menține competitivitatea și relevanța pe termen lung în sectorul energetic global.

Fuziuni & achiziții

Electro-Alfa International explorează oportunități de fuziuni și achiziții ("M&A"), inclusiv parteneriate sau achiziții potențiale în Ucraina pentru a sprijini eforturile de reconstrucție. De asemenea, Societatea examinează colaborări cu parteneri globali, precum Siemens sau Honeywell, și achiziții de companii în domeniul distribuției de echipamente electrice pe piețele din Europa de Vest, cu scopul de a-și extinde capacitățile și prezența internațională.

În acest context, sunt analizate parteneriate strategice (*joint ventures*) cu parteneri din Germania, Franța și Ucraina, care ar putea consolida prezența internațională a Electro-Alfa International și diversifica activitățile sale internaționale.

Sinergii interne

Societatea consideră că integrarea strategică a Elcomex și Spiact în cadrul afacerilor Electro-Alfa International va potența capacitățile tehnice și va securiza accesul la proiecte strategice, consolidând astfel poziția grupului ca lider pe piața energetică și de infrastructură feroviară, cu accent pe sustenabilitate și creștere durabilă.

Conform estimărilor Societății, integrarea *Elcomex* în cadrul afacerilor Electro-Alfa International, va oferi o serie de sinergii valoroase și avantaje competitive. Integrarea *Elcomex* în Electro-Alfa International va potența dezvoltarea infrastructurii energetice și va sprijini obiectivele strategice pe termen lung, consolidând poziția Electro-Alfa International ca jucător important în piața energetică din România:

1. *Extinderea competențelor tehnice:* Elcomex aduce o expertiză vastă în proiectarea, execuția și mentenanța instalațiilor electrice de înaltă complexitate, inclusiv lucrări pentru centrale nucleare, stații electrice și parcuri eoliene. Această competență va sprijini Electro-Alfa International în diversificarea și extinderea portofoliului de servicii, permițându-i să abordeze proiecte de mari dimensiuni și complexitate, ceea ce poate amplifica prezența sa pe piețele naționale și internaționale.

2. *Acces la proiecte strategice:* Cu relații stabile și contracte pe termen lung alături de clienți de referință precum Nuclearelectrica, Transelectrica și PPC, Elcomex ar facilita accesul Electro-Alfa International la proiecte strategice în sectorul energetic, cum ar fi mentenanța unității 1 și construcția unităților 3 și 4 de la CNE Cernavodă sau modernizarea infrastructurii de transport energetic, printre care și oportunitatea de a crea parteneriate cu furnizorii OEM pentru sistemele electrice, în vederea dezvoltării reactoarelor modulare mici (SMR).

3. *Certificări și autorizații:* Deținerea certificărilor și autorizațiilor relevante de către Elcomex, precum ISO, CNCAN și ANRE asigură Electro-Alfa International conformitatea și calitatea în proiectele sale critice. Aceste certificări sunt fundamentale pentru atragerea și reținerea clienților care caută parteneri de încredere, orientați spre calitate și siguranță.

4. *Impactul reputației în industrie:* Elcomex a obținut diverse recunoașteri și premii, precum locul 1 în Topul Național al Firmelor în 2024 acordat de Camera de Comerț, Industrie, Navigație și Agricultură Constanța, ceea ce reflectă poziția sa respectată în industrie. Integrarea Elcomex ar putea îmbunătăți vizibilitatea și imaginea Electro-Alfa International pe piață, contribuind la atragerea de noi clienți și parteneriate.

Integrând *Spiact* în cadrul Grupului, s-ar facilita sinergii pentru dezvoltarea infrastructurii feroviare și extinderea portofoliului grupului.

1. *Extinderea capacităților și competențelor tehnice:* Cu o experiență de peste 60 de ani în producția de echipamente pentru siguranța feroviară, Spiact ar aduce Electro-Alfa International expertiză în sisteme de supraveghere și control conforme cu standardele europene, consolidând competențele tehnice ale grupului.

2. *Acces la proiecte strategice în infrastructura feroviară:* Serviciile de construcție, modernizare și reparații ale Spiact în sectorul feroviar ar permite Electro-Alfa International să abordeze proiecte complexe, diversificând portofoliul și consolidând poziția pe piață. Inițiative precum reabilitarea și modernizarea liniilor de cale ferată și stațiilor facilitează accesul la proiecte strategice, generând venituri stabile și îmbunătățind competitivitatea grupului.

SALARIAȚI ȘI POLITICI REFERITOARE LA SALARIAȚI

La 31 decembrie 2024, Societatea avea 302 angajați cu normă întreagă care își desfășoară activitatea în punctele de activitate ale Societății din România. La 31 decembrie 2024, din cei 302 angajați cu normă întreagă, aproximativ 37% erau direct productivi (electricieni, lăcătuși, muncitori necalificați), 11% personal auxiliar productiv (planificatori, management producție, gestionări, manipulanți), 29% personal auxiliar administrativ (departamente suport precum resurse umane, IT, financiar, marketing), 19% din engineering și vânzări și 4% reprezentau conducerea (linia de top management).

Următorul tabel prezintă numărul mediu de angajați, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	2024	2023	2022
Număr mediu angajați	330	269	282	232	207

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Societatea a încheiat primul contract colectiv de muncă în anul 2009, din dorința conducerii de a avea o comunicare deschisă și transparentă cu salariații. Scopul acestuia este de a echilibra interesele angajatorului cu drepturile și nevoile angajaților, prin stabilirea unor prevederi clare privind condițiile de muncă, beneficiile și alte drepturi și obligații. Ultimul contract colectiv de muncă a fost încheiat în anul 2025, prevederile acestuia fiind aliniate cu legislația muncii. Salariul minim prevăzut în contractul colectiv de muncă este de 4.100 RON, iar perioada de valabilitate a acestuia este de doi ani.

Salariații Societății și-au desemnat un număr de trei angajați ca reprezentanți. Nu există un calendar prestabilit pentru întâlniri cu reprezentanții salariaților, aceștia fiind convocați în situații excepționale, precum reorganizări, informări cu impact asupra acestora, etc..

În vederea eficientizării operaționale, dar și din considerente ce țin de simplificarea structurii grupului din care Societatea face parte (grupul controlat de Acționarul Majoritar), Societatea a preluat un număr total de 129 de angajați ai unei entități afiliate, Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L., urmare a încetării contractelor de muncă ale acestor angajați cu Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. și încheierea de noi contracte de muncă cu Societatea. Dintre aceștia, 60 de angajați au fost preluați la data de 31 octombrie 2025, iar 69 de angajați au fost transferați până la data de 1 decembrie 2025. La data de 31 decembrie 2025, Societatea avea 593 angajați.

Grupul s-a concentrat în mod continuu pe instruirea angajaților săi și pregătește și implementează planuri de formare și dezvoltare a carierei pentru angajații din diferite sectoare de activitate.

Următorul tabel prezintă dinamica fondului de salarii, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025:

	Semestrul I	Anul		
	2025	2024	2023	2022
Fond salarii (RON)	5.255.821	4.586.072	4.047.337	3.308.877
Creștere fond salarii (%)	15%	13%	22%	-

Sursa: Datele Societății

Evoluția numărului de angajați a avut loc în directă corelare cu creșterea Societății. Fondul de salarii s-a menținut într-o creștere de aproximativ 10 – 15% pentru anii 2024 și 2025. Procentul de creștere a fondului de salarii aferent anului 2023 este mai mare (22%), datorită faptului că în perioada pandemiei COVID și imediat după această perioadă, politica de salarizare a fost una mai prudentă, ceea ce a determinat ca după ieșirea din această perioadă să existe o reevaluare a pachetelor salariale existente care să fie coroborată și cu creșterea salariului minim pe economie. De asemenea, în structurile de conducere sunt atrași specialiști cu un nivel salarial mai mare.

Trendurile generale ale pieței forței de muncă din România sunt vizibile și în cazul Societății, evoluția demografică și efectele migrației fiind principalele cauze ale dinamicii structurii numărului de angajați după categoria de vârstă, în sensul unei tendințe de creștere a numărului salariaților în vârstă de peste 50 de ani.

În acest sens, Societatea a încheiat colaborări cu universități din Iași și Suceava, precum și cu licee tehnice din Botoșani. De asemenea, Societatea derulează programe de practică la care participă anual aproximativ 200 de elevi și 20 de studenți, aceștia fiind repartizați în diverse departamente (inginerie, IT, financiar sau management).

Totodată, Societatea a demarat și proiectul "Academia Alfa", o academie proprie internă, în cadrul căreia sunt derulate sesiuni de instruire pentru echipele de management, specialiști și, nu în ultimul rând, pentru calificarea sau post-calificarea operatorilor din cadrul Societății, scopul fiind acela de a reorienta și califica, intern, noii angajați ai Societății. Costurile din ultimii doi ani pentru asigurarea resurselor necesare funcționării Academiei Alfa sunt în cuantum de aproximativ 500.000 EUR și includ achiziția de utilaje pentru instruire, cheltuieli cu personalul și contractarea ocazională a unor traineri, într-un spațiu pus la dispoziție de către Societate în cadrul unui contract de închiriere.

Politica de remunerare a angajaților reprezintă un instrument complex în vederea îndeplinirii obiectivelor de afaceri ale Societății prin care aceasta urmărește să asigure competitivitatea resurselor sale umane. Astfel, politica de remunerare a angajaților este aliniată la pachetele salariale și beneficiile oferite de competitori angajaților lor. Prin aceasta se urmărește ca fiecare poziție din organigramă să fie remunerată în funcție de complexitatea și importanța muncii prestate, fiind stabilite intervale salariale pentru diferite niveluri de competențe și experiență. De asemenea, politica de remunerare a salariaților ține seama atât de îndeplinirea obiectivelor specifice postului, dar recunoaște și recompensează experiența acumulată în cadrul Societății, dar și în afara acesteia. În politica de remunerare a Societății se bugetează, anual, o creștere a fondului de salarii de 10%, în vederea acoperirii estimărilor privind inflația. Ajustările salariale au loc, de regulă, la 1 aprilie al fiecărui an, când se alocă 8% din fondul bugetat, diferența de 2% fiind alocată la 1 septembrie al fiecărui an, în vederea ajustărilor raportate la evoluția pieței și a evoluției profesionale a angajaților. Majorările salariale nu sunt aplicate uniform la toate nivelurile din structura de angajați ai Societății, acestea diferind în funcție de evaluările anuale.

Următorul tabel prezintă cheltuielile cu beneficiile angajaților în funcție de segmentul operațional, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(RON)				
Producerea de echipamente electrice	(24.225.504)	(19.357.197)	(38.303.073)	(30.377.431)	(21.801.406)
Prestarea de servicii EPC	(6.216.896)	(6.004.579)	(14.812.766)	(4.420.563)	(2.415.960)
Prestarea de servicii IT	(140.587)	-	-	-	-
Total	(30.582.987)	(25.361.776)	(53.115.839)	(34.797.993)	(24.217.367)

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Beneficiile angajaților

Grupul realizează plăți pentru impozitele reținute din salarii, care sunt calculate în conformitate cu cotele legale în vigoare pe parcursul anului, pe baza salariilor brute. Indemnizațiile de hrană, cheltuielile de deplasare și indemnizațiile de vacanță sunt, de asemenea, calculate în conformitate cu legislația locală.

Angajații Grupului din România sunt membri ai unui plan de pensii administrat de stat și, de asemenea, pot subscrie voluntar la un fond de pensii private. În România, Grupul nu operează nicio altă schemă de pensii sau niciun plan de beneficii acordate în urma pensionării și, prin urmare, nu are nicio obligație în ceea ce privește pensiile.

Beneficiile angajaților includ prime pentru sărbători, abonamente de servicii de asistență medicală la clinici private, tichete de masă, decontarea transportului, tichete de vacanță etc.

De asemenea, conform contractului colectiv de munca, sunt acordate zile libere plătite în funcție de vechimea angajatului în cadrul Societății, precum și pentru anumite evenimente din viața angajatului.

Politica de retenție a angajaților

Societatea a implementat începând cu anul 2015 o politică internă focalizată pe retenția personalului, grupată pe cinci categorii. Rata de retenție a personalului în ultimii 15 ani este în medie 90% în termeni anuali. Nucleul de bază este considerat ca fiind format din aproximativ 30% din angajații unei structuri.

În acest sens, managerii structurilor se asigură că pot identifica și preîntâmpina situații de risc ce ar putea determina angajații constituind nucleul de bază al structurilor din subordinea lor să înceteze colaborarea cu Societatea. În cazurile în care managerul nu poate administra un astfel de risc, acesta semnalează mai departe superiorului ierarhic și, după caz, departamentului de resurse umane.

Managerii structurilor au în atribuțiile lor și organizarea de întâlniri individuale dedicate cu personalul cheie în vederea identificării și preîntâmpinării riscurilor menționate mai sus.

Politica de recompensare a performanței

Societatea urmărește consolidarea poziției sale ca angajator preferat în regiunea în care activează, prin implementarea unei politici salariale competitive și orientate spre performanță. În acest sens, pachetul de remunerare include o grilă salarială superioară nivelului pieței, precum și beneficii extra-salariale semnificative. Pentru angajații fără experiență valoarea beneficiilor extra-salariale depășește cu peste 10% media pieței.

Grilele salariale sunt armonizate periodic cu tendințele pieței muncii, atât la nivel local, cât și regional și național, iar nivelul redus de fluctuație în zonele critice reflectă o politică de remunerare echitabilă și sustenabilă.

Performanța angajaților din cadrul echipelor de vânzări ale Societății este evaluată anual, prin raportare la obiective ce țin de creșterea cifrei de afaceri, realizarea procentului de marjă sau încadrarea în bugetul de costuri. În cadrul acestei evaluări, angajații vizați pot primi cu titlu de bonus anual un multiplu al salariului de bază. Bonusurile acordate sunt centralizate, verificate de analistul financiar și, în cele din urmă, validate de Directorul General al Societății. Evaluarea anuală se derulează în perioada februarie-martie pentru anul anterior.

PROPRIETATE INTELECTUALĂ

Societatea este titulara înregistrată a mărcilor "Electro-Alfa International" și "Electroalfa", pentru aceasta din urmă Societatea fiind în curs de reînnoire a înregistrării.

De asemenea, Societatea a solicitat și a obținut înregistrarea următoarelor brevete: "sertar debroșabil pentru tablouri de distribuție de joasă tensiune", "sistem de acționare motorizată a separatoarelor de punere la pământ pentru celulele electrice de medie tensiune", "sistem de acționare motorizată a căruciorului cu întreruptor pentru branșarea debranșarea acestuia în celulele de medie tensiune", "celula electrică de medie tensiune", "sertar subunitar, debroșabil, pentru tablouri de distribuție de joasă tensiune", "dulap pentru tablouri de distribuție de joasă tensiune, cu și fără sertare debroșabile", "suport-cadru, pentru dulap cu aparat electric", "dulap pentru aparat electric", "tablou de distribuție de joasă tensiune", "contact electric fix", "contact electric de trecere", "contact electric tip furcă", "contact electric de sarcină, tip furcă lamelară" și "contact electric tip furcă lamelară".

În plus, Societatea deține licențe pentru utilizarea anumitor produse dezvoltate de terți, inclusiv de la companii recunoscute internațional precum Schneider Electric și Siemens, în cadrul proceselor proprii de producție. Aceste licențe permit Societății să integreze sau să utilizeze tehnologiile și componentele licențiate în produsele sale, conform termenilor contractuali agreeți, fără a reprezenta brevete de invenție deținute de Societate.

Toate celulele electrice de medie tensiune produse de Societate sunt testate în laboratoare independente și configurate astfel încât să devină soluții finale pentru clienți. În domeniul joasei tensiuni, Societatea deține drepturi de proprietate intelectuală pentru produsele cu curent nominal de peste 4.000 A, care reprezintă un nivel ridicat de complexitate, inclusiv generarea de temperaturi mari. Produsele cu curent nominal sub acest

prag sunt, de regulă, omologate sau certificate și pot fi asamblate pe baza kit-urilor disponibile pe piața internațională, oferite de producători precum Schneider.

Produsele proprii ale Societății sunt supuse unor certificări internaționale care atestă conformitatea tehnică, siguranța și performanța acestora. Aceste certificări sunt obținute pentru toate produsele fabricate de Societate și reflectă respectarea standardelor relevante de calitate și siguranță. Societatea utilizează aceste certificări ca parte a procesului său de producție și pentru a demonstra clienților că produsele sale îndeplinesc criteriile tehnice și de siguranță aplicabile.

Astfel, portofoliul de proprietate intelectuală al Societății include atât brevete de invenție, cât și licențe pentru tehnologii terțe și certificări pentru produsele proprii, contribuind la diferențierea și competitivitatea acestora pe piață.

CERCETARE ȘI DEZVOLTARE

Societatea, prin centrul de cercetare și dezvoltare, se concentrează în mod continuu pe optimizarea produselor și a proceselor operaționale, adaptându-se atât cerințelor pieței, cât și reglementărilor în vigoare. De exemplu, în cazul produselor care conțin SF₆, Societatea identifică și integrează soluții dezvoltate de furnizori specializați pentru a răspunde normelor de mediu și de siguranță aplicabile. Astfel, Societatea dezvoltă tehnologii inovatoare precum celule RMU fără SF₆, senzori de curent și substații de medie tensiune modularizate (sheltere), precum și soluții avansate pentru ansambluri critice, cum este DISMOD-T3. Activitățile interne de cercetare se concentrează, în principal, pe optimizarea costurilor, îmbunătățirea performanței și eficientizarea proceselor de producție, demonstrând astfel flexibilitatea și adaptabilitatea Societății în fața evoluțiilor legislative și comerciale. Aceste aspecte sunt susținute și de activitatea Alfa Factory Software, care dezvoltă soluții software pentru eficientizarea proceselor operaționale și de producție ale Societății.

PROCEDURI JUDICIARE

La data Prospectului, Societatea este implicată în litigii în calitate de reclamant, în vederea recuperării unor sume de bani din contracte încheiate cu clienții acesteia. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că suma integrală sau o parte semnificativă a acesteia va fi recuperată în cursul acestor litigii.

La data de 30 iunie 2025, Societatea a alocat 207.500 RON ca provizioane pentru dosarul nr. 2099/40/2024 privind o acțiune în daune contractuale inițiată împotriva Societății de către societatea Modern Calor.

Societatea nu este implicată și nu are cunoștință cu privire la proceduri judiciare, arbitrale sau administrative sau anchete guvernamentale din ultimele 12 luni anterioare datei Prospectului de natură să producă, în mod rezonabil, efecte negative substanțiale asupra activității sale comerciale, situației sale financiare sau asupra rezultatelor operațiunilor. Cu toate acestea, Societatea are cunoștință, din surse publice – portalul instanțelor de judecată, portal.just.ro - de existența dosarului 16801/212/2025 pe rolul Judecătoriei Constanța prin care este contestată executarea din dosarul 1753/2016 de pe rolul Judecătoriei Constanța, în cadrul căruia EASI a dobândit 100% din acțiunile Elcomex. Societatea considera ca acest dosar nu poate avea vreun impact negativ asupra achiziției având în vedere că achizitorul – EASI - este protejat de dispozițiile Codului de Procedura Civilă care prevăd ca în cazul vânzărilor la licitație publică nu este admisibilă nicio cerere de desființare a vânzării împotriva terțului adjudecatar care a plătit prețul.

ASIGURARI

Societatea a încheiat polițe de asigurare all-risk care acoperă tot patrimoniul acesteia, inclusiv clădiri, utilaje, echipamente tehnologice și stocuri împotriva diferitelor riscuri, precum incendiu, trăsnet, explozie, inundație, calamități naturale, avarii la instalația de apă, căderi de corpuri, furt și vandalism. Toate polițele de asigurare sunt contractate cu companii de asigurări de renume, precum Groupama. Societatea identifică polițele de asigurare optime și prin intermediul brokerilor de asigurări.

Conducerea consideră că nivelul de asigurare menținut de operațiunile sale este în conformitate cu practica locală a sectorului industrial. De asemenea, aceasta consideră că polițele de asigurare asigură o acoperire adecvată pentru riscurile inerente operațiunilor Societății, atât din punctul de vedere al tipului acoperirii, cât și a sumelor asigurate.

Specific, Societatea dispune de asigurare împotriva riscurilor sus-menționate la nivelul punctelor de lucru și a bunurilor din acestea aflate în Calea Națională 15, Calea Națională 30E și Manolești Deal 29A pentru suma asigurată de 7,6 mil. EUR, la punctul de lucru din Strada Peco, nr. 10, pentru suma asigurată de 9,6 mil. EUR și CASCO pentru flota auto, pentru suma asigurată de 824.000 EUR.

La data acestui Prospect, nu există pretenții formulate în baza polițelor de asigurare.

ETICA ÎN AFACERI ȘI INTEGRITATE

Societatea promovează o cultură organizațională bazată pe integritate și responsabilitate, în care, în acord cu Codul de etică și integritate implementat la nivelul Societății, conducerea și angajații sunt obligați să evite orice conflict de interese care ar putea afecta obiectivitatea deciziilor sau reputația Societății. Orice situație de conflict real sau potențial între interesele personale și cele ale Societății trebuie raportată conform procedurilor interne, inclusiv în cazul în care sunt implicate rude ale angajaților.

Pentru a asigura transparența și conformitatea, Societatea a implementat o procedură dedicată pentru raportarea și gestionarea incidentelor de integritate (*whistleblowing*). Aceasta definește clar responsabilitățile interne și mecanismele de analiză și soluționare, contribuind la consolidarea încrederii investitorilor în sistemul de guvernare corporativă.

În ceea ce privește sănătatea, siguranța și protecția mediului, Societatea își menține angajamentul ferm față de operarea sustenabilă și responsabilă. Prioritatea principală este prevenirea accidentelor în rândul angajaților și partenerilor, prin evaluarea continuă a riscurilor, identificarea aspectelor de mediu relevante și instruirea periodică a personalului. Toate activitățile se desfășoară cu respectarea cerințelor legale aplicabile și în conformitate cu cele mai bune practici din industrie.

POLITICI ȘI LINII DIRECTOARE DE MEDIU, SOCIALE ȘI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ (ESG) ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ CORPORATIVĂ ("CSR")

Societatea acordă o importanță deosebită implementării standardelor ESG internaționale, reflectând devotamentul continuu al acesteia pentru aspectele de mediu, sociale și de guvernare corporativă.

În acest sens, facilitățile de producție ale Societății sunt echipate cu panouri fotovoltaice cu o capacitate totală instalată de aproximativ 480 kW, contribuind astfel la reducerea consumului de energie din surse convenționale și la diminuarea amprente de carbon. În plus, Societatea intenționează să dezvolte un parc fotovoltaic cu o capacitate de 3,5 MW pentru a acoperi necesarul energetic al facilităților de producție ale Societății pentru atingerea obiectivului zero emisii nete până în anul 2028. În acest sens, Societatea a obținut autorizația de construire.

De asemenea, pentru a răspunde cerințelor potențialilor investitori, Societatea intenționează să implementeze un plan de acțiune în materia raportării ESG până la data de 30 iunie 2026, în vederea îmbunătățirii politicilor, liniilor directoare și a practicilor în materie ale Societății.

Responsabilitate socială

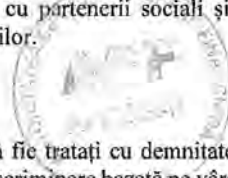
Societatea sponsorizează în mod recurent fundația "Alfa, Suflet și Energie", o organizație non-guvernamentală și non-profit dedicată exclusiv proiectelor de responsabilitate socială. Prin intermediul acesteia, Grupul sprijină inițiative care aduc valoare în educație, cultură și în susținerea persoanelor vulnerabile, inclusiv copii și vârstnici cu nevoi speciale. Un obiectiv prioritar îl reprezintă sprijinirea copiilor din medii defavorizate pentru continuarea educației, considerând că aceștia sunt viitorul societății. Acțiunile fundației fac parte din programul continuu de responsabilitate socială prin care Societatea și Fundația "Alfa, Suflet și Energie" susțin familiile vulnerabile din județul Botoșani.

Orientările și politicile ESG și CSR

Obiectivul politicii ESG a Societății este de a oferi un cadru în care Societatea să implementeze practici de activitate sustenabilă în contextul principiilor de mediu, sociale și de guvernare corporativă recunoscute la nivel internațional.

Măsuri privind reducerea sărăciei

Societatea creează locuri de muncă pentru oamenii din România și plătește taxe care permit dezvoltarea economică și socială. Societatea se străduiește, de asemenea, să colaboreze cu partenerii sociali și să investească în programe sociale pentru a ajuta la îmbunătățirea vieții comunităților.



Diversitate și incluziune

Prioritatea Societății este de a crea un mediu de lucru în care toți angajații să fie tratați cu demnitate și respect față de diferențele individuale. Societatea nu tolerează nicio formă de discriminare bazată pe vârstă, naționalitate, origine etnică, orientare sexuală, identitate de gen sau expresie, religie, stare civilă sau dizabilitate, precum și orice altă formă de discriminare nedreaptă sau ilegală. Societatea monitorizează în permanență diversitatea personalului, echilibrul de gen și implicarea femeilor.

Societatea sprijină deplin o cultură a diversității și incluziunii. Cultura sa se bazează pe respectul față de angajații și clienții săi, precum și față de comunitățile în care își desfășoară activitatea. În plus, Societatea are toleranță zero față de orice formă de hărțuire, abuz sau tratament pătătoritor la locul de muncă. Conducerea consideră că atenția și respectul pentru diferențele culturale și de altă natură reprezintă una dintre cheile succesului Societății.

Tratamentul echitabil al personalului

Respectarea drepturilor angajaților Societății este foarte importantă pentru aceasta. Societatea protejează drepturile angajaților săi prezentate mai jos și ia în considerare măsura în care partenerii și furnizorii săi protejează, de asemenea, aceste drepturi și principii.

Interzicerea muncii copiilor

Societatea angajează numai persoane care îndeplinesc cerințele legale aplicabile privind vârsta minimă și respectă toate celelalte legi aplicabile privind munca.

Interzicerea muncii forțate

Societatea evită orice formă de muncă forțată. Toți membrii personalului lucrează în mod voluntar și sunt liberi să-și înceteze activitatea, sub rezerva legislației muncii și a contractului. Societatea respectă drepturile omului, inclusiv dreptul la liberă circulație.

Libertatea de asociere

Societatea permite angajaților săi să se asocieze liber între ei și oferă un mecanism de comunicare deschisă între conducerea Societății și angajați. La data acestui Prospect, există 3 (trei) reprezentanți ai angajaților, aleși în 2025, cu un mandat de 2 ani.

Mediu de lucru sigur și sănătos

Societatea oferă un mediu de lucru sigur, igienic și sănătos și identifică, evaluează și controlează expunerea angajaților la pericolele pentru sănătate și securitate. Mai mult, Societatea are o cultură care prețuiește sănătatea și siguranța la locul de muncă și promovează sănătatea și standardele de siguranță printr-un sistem care îi integrează și îi face pe toți angajații Societății responsabili pentru astfel de aspecte.

Egalitate profesională

Societatea și-a asumat angajamentul de a asigura egalitate profesională, de a combate discriminarea și violența și de a preveni hărțuirea sexuală.

Politici de etică și anticorupție

Societatea aplică o politică fermă anticorupție, integrată în principalele contracte comerciale prin clauze dedicate. Aceasta prevede obligativitatea efectuării unei diligențe prealabile asupra tuturor partenerilor de afaceri și includerea de declarații și garanții anticorupție în relațiile contractuale. De asemenea, politica stabilește restricții clare privind oferirea de cadouri, mese sau divertisment oficialilor guvernamentali, pentru a asigura conformitatea și integritatea proceselor de business.

Raportarea privind sustenabilitatea

Recent, raportarea privind sustenabilitatea a devenit tot mai vizibilă la nivelul întregii UE. Adoptată de Parlamentul European și de Consiliul Europei în decembrie 2022, Directiva privind Raportarea de Sustenabilitate a Companiilor ("**CSRD**") impune unui număr semnificativ de companii să includă un raport de sustenabilitate în rapoartele anuale ale acestora, ca parte a situațiilor lor financiare. CSRD își propune să îmbunătățească cadrul de raportare privind sustenabilitatea prin îmbunătățirea calității datelor disponibile pentru a răspunde nevoilor diferitelor părți interesate și pentru a ajuta UE să devină o economie mai sustenabilă. Societatea este conștientă de responsabilitatea sa față de o raportare CSRD cuprinzătoare și își propune să pună la dispoziție toate mijloacele necesare pentru a respecta toate cerințele CSRD. Societatea urmează să publice acest raport de sustenabilitate, pentru prima dată odată cu raportul anual pentru anul 2025. În acest sens, Societatea a angajat consultanți specializați pentru pregătirea raportărilor relevante și pentru alinierea activității sale la standardele și cerințele ESG aplicabile.

CONDUCEREA SOCIETĂȚII

Societatea are o structură de administrare în sistem unitar.

Consiliul de Administrație

La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație al Societății ("**Consiliul de Administrație**") este format din 7 (șapte) membri. Membrii Consiliului de Administrație ("**Administratorii**") sunt desemnați prin hotărâre a adunării generale a acționarilor, ca regulă, pentru un mandat de 4 (patru) ani, cu posibilitatea de realegere pentru mandate succesive. Aceștia pot fi revocați prin hotărâre a adunării generale a acționarilor. Consiliul de Administrație poate desemna unul dintre membrii săi în calitate de președinte al Consiliului de Administrație și îl poate demite în orice moment din această funcție. Mandatul Președintelui nu poate depăși durata mandatului său în calitate de membru al Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație poate exercita toate atribuțiile Societății care nu sunt impuse de Legea Societăților sau de Actul Constitutiv pentru a fi exercitate în cadrul adunării generale a acționarilor, astfel cum este descris mai jos în secțiunea "*Descrierea Capitalului Social și a Structurii Societății - Structura corporativă - Consiliul de Administrație*". Consiliul de Administrație are 3 membri independenți. Întrucât toți Administratorii actuali au fost numiți în același moment, expirarea mandatelor acestora survine în data de 3 noiembrie 2029.

Societatea intenționează să urmeze recomandările stabilite în Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București ("**Codul de Guvernare Corporativă al BVB**") în urma admiterii Acțiunilor la tranzacționare la Bursa de Valori București (a se vedea secțiunea "*Conducerea Societății*" – "*Declarația și planul privind guvernarea corporativă*").

Ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare la Bursa de Valori București, Societatea intenționează să includă pe ordinea de zi a primei Adunări Generale a Acționarilor propunerea de numire în Consiliul de Administrație, a unui membru independent ce urmează a fi propus de acționarii minoritari (a se vedea secțiunea "*Conducerea Societății*" – "*Declarația și planul privind guvernarea corporativă*").

La data prezentului Prospect, membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data expirării mandatului	Data numirii pentru funcția actuală
Gheorghe Ciubotaru	21.04.1956	Președinte	03.11.2029	03.11.2025
Manuel Gosav	17.03.1973	Vicepreședinte	03.11.2029	03.11.2025
George Ciubotaru	01.02.1985	Vicepreședinte	03.11.2029	03.11.2025
Simona Constantinescu	13.08.1973	Membru	03.11.2029	03.11.2025
Marius Persinaru	11.03.1964	Membru	03.11.2029	03.11.2025
Adrian Florea	30.03.1974	Membru	03.11.2029	03.11.2025
Alexandru Arhip	12.04.1996	Membru	03.11.2029	03.11.2025

Cu excepția informațiilor furnizate în secțiunea "*Conducerea Societății - Alte funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de membrii cheie ai conducerii Societății*", membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități principale în afara Societății care sunt semnificative pentru Societate.

Locul de desfășurare a activității Consiliului de Administrație este la sediul Societății.

Informații biografice ale membrilor Consiliului de Administrație

Gheorghe Ciubotaru

Gheorghe Ciubotaru are o experiență de peste patru decenii în domeniul energiei și al managementului industrial, fiind fondatorul și liderul unui grup de societăți din care face parte și Emitentul, fiind în prezent Președinte al Consiliului de Administrație al Societății. De-a lungul timpului, a coordonat procese complexe

de transformare organizațională, investiții și extindere internațională, menținând un accent constant pe calitate, inovație și responsabilitate.

În calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, acesta asigură direcția strategică a grupului și promovează o cultură organizațională bazată pe performanță, sustenabilitate și parteneriat.

Sub conducerea sa, Societatea a devenit unul dintre principalii furnizori de soluții energetice integrate din România, remarcându-se prin implementarea unor sisteme moderne de management și dezvoltarea unor parteneriate strategice internaționale.

Manuel Gosav

Manuel Gosav are peste 25 de ani de experiență în sectorul energetic, acumulată în cadrul grupului de societăți din care face parte și Emitentul, activând la data Prospectului în calitate de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație al Societății, contribuind la evoluția Societății de la nivel regional la un actor național cu impact internațional.

Acesta a coordonat proiecte complexe, a construit echipe performante și a dezvoltat parteneriate strategice în domeniul producției de echipamente electrice și al soluțiilor integrate de infrastructură.

Ca Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, acesta este implicat activ în definirea direcțiilor de dezvoltare ale grupului, cu accent pe eficiență, inovație și extindere internațională.

George Ciubotaru

George Ciubotaru are peste 15 de experiență în management strategic și dezvoltare corporativă, ocupând la data Prospectului funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație al Societății.

Acesta este orientat către transformare sustenabilă, digitalizare și consolidarea guvernantei corporative, având un rol esențial în definirea și implementarea strategiei de dezvoltare a Grupului, cu accent pe investiții și expansiune internațională.

De-a lungul carierei, a coordonat proiecte strategice, a gestionat parteneriate internaționale și a promovat eficiența operațională, contribuind la consolidarea poziției Electro-Alfa International pe piața regională și internațională.

Simona Constantinescu

Simona Constantinescu este un lider cu peste 25 de ani de experiență în domeniile ospitalității, serviciilor financiare și piețelor de capital, recunoscută pentru abilitatea de a transforma organizații și de a conduce în perioade de tranziție și criză.

La data Prospectului, aceasta este membru independent neexecutiv în consilii de administrație ale unor companii de top din România, inclusiv Electro-Alfa International. Are o expertiză solidă în guvernanta corporativă, strategie, managementul riscului și relații instituționale.

Absolventă a Henley Business School, aceasta are o înțelegere profundă a principiilor finanțelor corporative și a execuției bugetare cu expertiză în optimizarea proceselor printr-o eficientizare a muncii și o mai bună gestionare a resurselor.

Marius Perșinaru

Cu o carieră de peste 30 de ani în companii multinaționale, Marius Perșinaru a ocupat poziții de top management la nivel național și internațional, inclusiv Country President Schneider Electric România & Moldova și CEO Xerox România.

Acesta este implicat activ în promovarea guvernantei corporative moderne și este membru în consilii de administrație și advisory board-uri ale unor companii din diverse domenii. În prezent, este antreprenor și consultant în strategie comercială, aducând expertiză valoroasă în supravegherea și controlul corporativ.

Absolvent al Institutului Politehnic București, cu specializare în inginerie hidroenergetică, acesta deține multiple certificări internaționale în leadership, strategie și excelență operațională.

Adrian Florea

Adrian Florea este un lider cu peste două decenii de experiență în managementul strategic, dezvoltarea afacerilor și transformarea digitală, activând în poziții de top management în companii din domeniile construcțiilor, energiei, telecomunicațiilor și infrastructurii. La data Prospectului, acesta este și membru independent în Consiliul de Administrație, având o contribuție semnificativă la dezvoltarea și digitalizarea organizațiilor pe care le-a condus.

De-a lungul carierei, a ocupat poziții de Director General și membru în consilii de administrație la companii precum Electrogup, Direct One, Netcity, UTI Grup și Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu, coordonând echipe complexe și proiecte de anvergură națională și internațională.

Absolvent al Henley Business School și al Universității Politehnice București, cu studii postuniversitare în management și transformare digitală la University of Cambridge, Adrian Florea este recunoscut pentru viziunea strategică, abilitățile de leadership și expertiza în guvernanță corporativă, contribuind la consolidarea poziției companiilor în care activează pe piețele de profil.

Alexandru Arhip

Alexandru Arhip activează de aproximativ cinci ani în cadrul Societății, fiind implicat în principalele proiecte de dezvoltare și eficientizare ale Societății.

Absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității "Alexandru Ioan Cuza" din Iași, acesta îmbină pregătirea juridică cu o viziune strategică asupra guvernanței corporative și a proceselor interne optimizate.

Prin implicarea sa activă, acesta contribuie la implementarea inițiativelor de transformare și modernizare care susțin creșterea sustenabilă și competitivitatea grupului.

Conducerea executivă

Conducerea executivă a Societății este asigurată de:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data numirii pentru funcția actuală
Ștefan Petrea	28.10.1979	Director General	28.11.2025
George Ciubotaru	01.02.1985	Director	28.11.2025
Manuel Gosav	17.03.1973	Director	28.11.2025
Alexandru Arhip	12.04.1996	Director	28.11.2025

În conformitate cu hotărârea Consiliului de Administrație din data de 28 noiembrie 2025 au fost numiți directori ai Societății, în noua formă juridică de societate pe acțiuni, domnii George Ciubotaru, Manuel Gosav, Alexandru Arhip și Ștefan Petrea, ultimul fiind numit și Director General (continuându-și astfel acest rol deținut din 2022 în forma juridică anterioară de societate cu răspundere limitată). Acestora li s-au delegat atribuții de conducere și de reprezentare. Directorii sunt responsabili de managementul zilnic, în limitele obiectului de activitate al Societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate Consiliului de Administrație sau Adunării Generale a Acționarilor prin lege sau prin Actul Constitutiv.

Cu excepția informațiilor furnizate în secțiunea "*Consiliul de Administrație și Conducerea - Alte funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de membrii cheie ai conducerii Societății*", directorii Societății nu desfășoară activități principale în afara Societății care sunt semnificative pentru Societate.

Locul de desfășurare a activității directorilor Societății este la sediul Societății.

Informații biografice ale membrilor conducerii executive a Societății

Ștefan Petrea

Ștefan Petrea are o experiență de peste două decenii în managementul operațional și industrial, ocupând funcții de conducere în companii multinaționale din sectorul auto și producție industrială.

În prezent, acesta este Directorul General al Societății, unde coordonează echipe extinse și procese complexe de producție, cu accent pe excelență operațională, inovație și eficiență.

De-a lungul carierei, a deținut poziții de top management, gestionând proiecte strategice, optimizând costurile și implementând standarde de performanță la nivel internațional.

Absolvent al ESSEC Business School și al Universității Tehnice "Gheorghe Asachi" din Iași, Ștefan Petrea este recunoscut pentru abilitățile sale de leadership, managementul schimbării și implementarea metodologiilor Lean și Six Sigma, contribuind semnificativ la dezvoltarea și transformarea organizațiilor în care a activat.

Alte funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de directorii Societății

Pe lângă funcțiile lor în cadrul Societății, membrii Consiliului de Administrație, respectiv directorii Societății, dețin sau au deținut în ultimii cinci ani următoarele funcții:

Nume complet	Societate / Parteneriat	Funcție	Funcție deținută în prezent (Da/Nu)
Adrian Florea	Concelex S.R.L.	Director Executiv	Da
	Fan Courier Express S.R.L.	Membru al Consiliului Consultativ	Da
	BRCC, The British Romanian Chamber of Commerce (<i>Camera de Comerț Româno-Britanică</i>)	Membru al Consiliului de Administrație	Da
	Societăți de proiect - Tinmar S.A. și Complexul Energetic Oltenia S.A.	Membru al Consiliului de Administrație	Nu
	Electrogrup S.A.	Director General și membru al Consiliului de Administrație	Nu
	Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu, Constanța	Președinte al Consiliului de Administrație și, ulterior, membru provizoriu al Consiliului de Administrație	Nu
Marius Perșinaru	Channel Advisors S.R.L.	Administrator	Da
	Măr de Bran S.R.L.	Administrator	Da
	Hidroelectrica S.A.	Membru al Consiliului de Supraveghere	Nu
	Societatea Națională de Transport Feroviar de Călători - CFR Călători	Membru al Consiliului de Administrație	Nu
	Schneider Electric, București	Președinte, România & Moldova	Nu
Simona Constantinescu	Federația Industriei Hoteliere din România (FIHR)	Președinte al Consiliului Director și Vicepreședinte al Consiliului de	Da

Nume complet	Societate / Parteneriat	Funcție	Funcție deținută în prezent (Da/Nu)
		Administrație	
	Consiliul Consultativ pentru Turism pe lângă Ministerul Economiei, Digitalizării, Antreprenoriatului și Turismului	Președinte	Da
	Ana Hotels, România	Director General, Director Executiv, Membru al Consiliului de Administrație și, ulterior, Președinte al Consiliului de Administrație	Nu
	Ana Teleferic S.A.	Președinte al Consiliului de Administrație	Nu

Remunerarea membrilor Consiliului de Administrație

În ceea ce privește remunerarea Administratorilor, Societatea consideră că politica sa de remunerare reflectă în mod adecvat strategia și obiectivele pe termen lung ale Societății, precum și responsabilitățile Administratorilor și timpul alocat de aceștia pentru exercitarea atribuțiilor ce le revin. Ca parte a guvernancei corporative eficiente a Societății, politica sa de remunerare este, de obicei, supusă unei revizuii anuale. La data Prospectului, Societatea plătește un onorariu lunar fix fiecărui Administrator în baza contractelor de mandat. Valoarea totală a remunerației brute plătite de Societate în anul 2024 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 către Administratori și conducere a fost de 4.919.523 RON.

Societatea nu alocă și/sau nu a acumulat sume pentru plata pensiilor sau a altor beneficii în favoarea administratorilor sau a directorilor executivi ai Societății.

Planul actual de acordare de stimulente ia în considerare o combinație a următorilor factori: (i) performanța financiară globală a Societății în cursul anului, (ii) performanța individuală a conducerii și indicatori cheie de performanță individualizați și (iii) elemente discreționare legate de performanța financiară cheie operațională și financiară specifică a departamentului. Pentru primele 6 luni ale anului 2025, Societatea a înregistrat un cost anticipat pentru bonusuri pentru angajați și colaboratori în valoare de 5.743.338 RON. Având în vedere rezultatele estimate ale Societății pentru a doua jumătate a anului 2025, Societatea estimează că bonusurile pentru angajați și colaboratori pentru ultimele 6 luni ale anului 2025 să fie aproximativ de două ori mai mari decât valoarea aferentă primelor 6 luni. În plus, Societatea intenționează să acorde o sumă maximă de 1.000.000 RON pentru angajații implicați în procesul de pregătire a Ofertei.

Performanța managerilor din liniile 1 și 2, direct subordonați Consiliului de Administrație și respectiv Directorului General, este evaluată trimestrial și anual, atât individual, cât și la nivel de departament sau divizie. Aceștia pot beneficia de componente variabile ale salariului, sub forma unor indemnizații de management lunare, acordate trimestrial, cuprinse între 10% și 30% din salariul lunar. În plus, pentru atingerea sau depășirea obiectivelor bugetate, aceștia pot primi anual bonusuri echivalente cu 1 până la 6 salarii.

Societatea include în politica de compensare și mecanisme de fidelizare pentru pozițiile strategice cheie, prin pachete dedicate la împlinirea a 3 și respectiv 5 ani de experiență în cadrul Societății.

Contractele de mandat încheiate de fiecare dintre administratori, precum și de fiecare membru al conducerii executive, cu Societatea, nu prevăd plăți compensatorii la încetarea acestora sau termene specifice de preaviz.

Participații și opțiuni pe acțiuni

Electro Alfa Management S.R.L. este un vehicul care a fost utilizat pentru recompensarea membrilor din cadrul Consiliului de Administrație și membrilor cheie ai Societății cu participații indirecte în capitalul social al Societății. În prezent, un număr de 8 membri cheie ai Societății, respectiv Manuel Gosav (25%), Cezar Rosin (4%), Ionel Parpalca (2,5%), Ștefan Petrea (2%), Decebal Mighiu (1,1%), Cristian Bugheanu (1%), Dorina Bălan (1%) și Alexandru Arhij (0,6%) dețin, împreună cu Gabriela Nechifor (care s-a retras

din funcția deținută în Societate datorită atingerii vârstei pensionării) (1%), 38,2% din capitalul social al Electro Alfa Management S.R.L.. Restul de până la 100% din capitalul social al Electro Alfa Management S.R.L. este deținut de Gheorghe Ciubotaru cu 51%, George Ciubotaru cu 7,8% și Constantin Todî cu 3%, ca persoană afiliată.

La rândul său, Electro Alfa Management S.R.L. deține 20% din capitalul social al Societății.

Ulterior Ofertei, asociații Electro Alfa Management S.R.L. intenționează să restructureze societatea astfel încât să transforme deținerile indirecte în Societate în dețineri directe de acțiuni în aceasta.

Stock Option Plan

Ca parte a politicii de remunerare, Societatea intenționează să implementeze un *stock option* plan. Se intenționează ca acest plan să se adreseze unui număr de aproximativ 20 de persoane, reprezentând echipa de management executiv și membrii cheie ai Societății și să fie implementat în anul 2026.

Participații deținute de membrii Consiliului de Administrație și de directorii Societății

La data prezentului Prospect, dl. Gheorghe Ciubotaru deține un număr de 98.043.040 de acțiuni în capitalul social al Societății, reprezentând 80% din acesta. De asemenea, dl. Gheorghe Ciubotaru deține 51% din capitalul social al Electro Alfa Management S.R.L., care deține la data prezentului Prospect 24.510.760 de acțiuni în capitalul social al Societății, reprezentând 20% din acesta.

Situația litigiilor în care sunt implicați membrii Consiliului de Administrație. Conflicte de interese

La data prezentului Prospect și pe durata ultimilor cinci ani, niciun membru al Consiliului de Administrație:

- (i) nu a suferit condamnări pentru infracțiuni de fraudă;
- (ii) nu a deținut o funcție executivă de fondator, asociat, membru al conducerii executive sau membru al unor organisme de administrare, conducere sau supraveghere în cadrul oricărei societăți sau oricărui parteneriat pe durata sau anterior unei proceduri de faliment, punere sub sechestru, punere sub administrare judiciară sau lichidare;
- (iii) nu a făcut obiectul niciunei incriminări și/sau sancțiuni publice oficiale aduse/impuse de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale) sau nu i-a fost vreodată interzis de o instanță să mai exercite funcția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere a unei societăți sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor oricărei societăți;
- (iv) nu a fost ales membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca director în cadrul Societății pe baza unui acord sau înțelegeri cu principalii acționari, clienți, furnizori ai Societății sau cu alte persoane; sau
- (v) nu a încheiat niciun contract cu Societatea sau cu filialele acesteia care să prevadă acordarea de beneficii în cazul rezilierii contractului, altele decât cele prezentate în secțiunea "Remunerație" de mai sus; sau
- (vi) nu a fost parte la niciun contract încheiat cu Societatea, cu excepția contractelor de mandat sau de muncă sau acorduri de furnizare.

La data prezentului Prospect, Societatea confirmă că:

- (i) nu există nicio restricție privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a Acțiunilor deținute de acționari în cadrul Societății cu excepția restricțiilor aplicabile Acționarului Majoritar și Electro Alfa Management S.R.L. (a se vedea secțiunea "Subscriere și Vanzare"); sau
- (ii) nu există niciun conflict de interese între obligațiile asumate față de Societate de către membrii Consiliului de Administrație și interesele lor personale și/sau alte obligații, cu rezerva celor de mai jos.

Domnul Gheorghe Ciubotaru și domnul George Ciubotaru sunt tată și fiu. În același timp domnul Gheorghe Ciubotaru este și acționar și membru al Consiliului de Administrație, iar domnul George Ciubotaru este și membru în Consiliul de Administrație și director. Prin urmare, pot exista situații în care Acționarul Majoritar se poate afla în conflict de interese la adoptarea deciziilor la nivelul diferitelor organe de conducere ale Societății.

Legea Societăților prevede ca un acționar care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar celui al Societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută. În mod similar, administratorul care are într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Societății trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe ceilalți administratori și pe auditori interni și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune. Administratorul care nu respectă aceste obligații este răspunzător pentru daunele care au rezultat pentru Societate.

Astfel de situații au fost luate în considerare în mod corespunzător la evaluarea potențialelor conflicte de interese, iar Societatea consideră că prezența domnului Gheorghe Ciubotaru și domnului George Ciubotaru consolidează leadershipul strategic și continuitatea Societății. De asemenea, Societatea va implementa mecanisme de guvernanță adecvate pentru ca toate deciziile din cadrul Consiliului de Administrație să fie luate în interesul Societății și al acționarilor săi.

Acționarul Majoritar este asociat/acționar și/sau membru al organelor de conducere ale părților afiliate cu care Societatea derulează diverse operațiuni comerciale. Astfel, pot apărea conflicte de interese între Acționarul Majoritar și părțile afiliate Societății cu potențial impact asupra preturilor de transfer. În plus, datorită faptului că unii dintre membrii Consiliului de Administrație ocupa diverse poziții în organele de conducere ale filialelor și părților afiliate, orice împrumut acordat de Societate acestor entități poate fi calificat ca o creditare de către Societatea a propriilor administratori, ceea ce este interzis de Legea Societăților.

Declarația și planul privind guvernanța corporativă

La data prezentului Prospect, întrucât Acțiunile nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și prin urmare, Societatea are obligația de a respecta cadrul de guvernanță corporativă prevăzut de Legea Societăților.

Ulterior listării și Admiterii la tranzacționare a Acțiunilor, regulile prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă al BVB, care se aplică societăților listate pe piața reglementată a BVB, se vor aplica Societății în baza principiului "aplică sau explică". Codul de Guvernanță Corporativă al BVB conține o serie de principii și prevederi, printre altele, cu privire la componența, rolul, funcționarea și remunerarea organelor de conducere, gestionare a riscurilor și control intern, raportarea financiară și divulgarea informațiilor. Toate societățile listate pe BVB trebuie să includă o declarație în raportul lor anual referitoare la respectarea Codului de guvernanță corporativă al BVB, iar orice nerespectare a prevederilor Codului de Guvernanță Corporativă al BVB trebuie să fie dezvăluită printr-un raport curent trimis către BVB.

Ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare la Bursa de Valori București, Societatea intenționează să includă pe ordinea de zi a primei Adunări Generale a Acționarilor propunerea de înlocuire d-lui Alexandru Arhip, care se va retrage de comun acord din funcția de membru în Consiliul de Administrație, cu un membru ce urmează a fi propus de acționarii minoritari și care să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative. Ca urmare a unei astfel de numiri, Consiliul de Administrație va decide și modificarea componenței Comitetului de Audit și Risc, funcția de președinte al acestui comitet urmând a fi preluată de noul membru al Consiliului de Administrație.

Comitete consultative constituite în cadrul Consiliului de Administrație

Conform Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație poate constitui comitete formate din orice persoane sau Administratori astfel cum decide Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație poate, de asemenea, să delege oricărui director general sau oricărui Administrator care deține orice altă funcție executivă competențele sale pe care Consiliul de Administrație le stabilește. Principalele comitete, care vor fi constituite și vor funcționa în cadrul Consiliului de Administrație ulterior Admiterii, sunt comitetul de audit și comitetul de nominalizare și remunerare cărora li se atribuie competențele suplimentare care sunt

obligatorii de îndeplinit de către respectivele comitete în temeiul și în conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al BVB sau cu regulile BVB.

Consiliul de Administrație stabilește structura, atribuțiile și competențele comitetelor. Consiliul de Administrație va rămâne pe deplin responsabil pentru acțiunile întreprinse de aceste comitete.

Comitetul de Audit si Risc

Comitetul de Audit si Risc va îndeplini atribuțiile prevăzute la art. 65 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

Comitetul de Audit si Risc este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Administrație. Comitetul de Audit va fi format din trei (3) membri ai Consiliului de Administrație, din care doi (2) sunt membri independenți non-executivi, iar unul (1) este membru executiv. Președintele Comitetului de Audit va fi unul dintre membrii săi independenți și non-executivi.

Comitetul de Audit si Risc are prerogativa de a solicita și primi informații, prin intermediul Consiliului de Administrație, și de a face recomandări Consiliului de Administrație, cu privire la selecția auditorului statutar, evaluarea și monitorizarea independenței auditorului statutar și monitorizarea procesului de audit statutar al situațiilor financiare anuale. Comitetul de Audit si Risc are de asemenea prerogativa de a solicita și primi informații, prin intermediul Consiliului de Administrație, și de a face recomandări Consiliului de Administrație, cu privire la procesele de raportare financiară, sistemul de control intern și procesele de management al riscurilor din cadrul Societății.

Alte atribuții ale Comitetului de audit si risc includ: monitorizarea situațiilor financiare; evaluarea controlului intern și auditului intern; supravegherea relației cu auditorul extern; monitorizarea și gestionarea riscurilor financiare și de conformitate; monitorizarea riscurilor operaționale, strategice, reputaționale; revizuirea politicilor Societății privind limitele și apetitul de risc; analiza incidentelor majore, aprobarea planului de măsuri de remediere și implementarea unui sistem de gestionare a riscurilor și a fraudelor; Monitorizare harții riscurilor, evaluare periodică a vulnerabilități.

Următoarele persoane au calitatea de membri ai Comitetul de Audit, la data Prospectului. Societatea intenționează să propună primei Adunări Generale a Acționarilor numirea unui nou membru în Consiliul de Administrație, care să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (a se vedea "*Declarația și planul privind guvernanța corporativă*").

<u>Nume</u>	<u>Poziția</u>
Simona Constantinescu	Președinte
George Ciubotaru	Membru
Adrian Florea	Membru

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Administrație. Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din trei (3) membri ai Consiliului de Administrație, din care doi (2) sunt membri independenți non-executivi, iar unul (1) este membru executiv, la care se adaugă un (1) membru consultant extern. Președintele Comitetului de Nominalizare și Remunerare este unul dintre membrii săi independenți și non-executivi.

Rolurile Comitetului de Nominalizare și Remunerare includ:

- formularea de propuneri pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație, recomandarea Consiliului de Administrație de candidați pentru astfel de funcții și formularea de propuneri privind elaborarea politicii de remunerare a Societății, în concordanță cu strategia de dezvoltare, obiectivele, valorile și interesele Societății. Comitetul are obligația de a supraveghea aplicarea

politicii de remunerare a Societății;

- evaluarea performanței Consiliului de Administrație și a conducerii executive;
- propunerea criteriilor de selecție pentru membrii Consiliului de Administrație și pentru alte funcții de conducere, corespunzătoare profilurilor identificate;
- Eficientizarea fluxurilor de activități la nivelul CA prin definirea și alinierea continuă a competențelor, atribuțiilor și procedurilor de guvernare.

În desfășurarea activității sale, Comitetul de Nominalizare și Remunerare va elabora un raport anual privind implementarea politicii de remunerare a Societății pe parcursul exercițiului financiar. Raportul se prezintă adunării generale a acționarilor care aproba situațiile financiare anuale.

Următoarele persoane sunt membri ai Comitetului de Nominalizare și Remunerare:

Nume	Poziția
Simona Constantinescu	Președinte
George Ciubotaru	Membru
Marius Perșinaru	Membru
Nadir Ali (consultant)	Membru

La nivelul Consiliului de Administrație mai sunt înființate și funcționează următoarele comitete:

Comitetul de inovare, tehnologie, transformare digitalizare și sustenabilitate

Atribuțiile Comitetului de inovare, tehnologie, transformare digitalizare și sustenabilitate includ evaluarea planurilor strategice pentru inovare, tehnologie și digitalizare; monitorizarea tendințelor tehnologice emergente relevante pentru industrie; evaluarea maturității și culturii digitale a organizației; recomandări inițiative de digitalizare; prioritizarea proiectelor digitale strategice și alocarea de resurse; supervizare politici de mediu, sociale și guvernare; revizuire riscuri ESG; evaluare planuri/monitorizare performanță strategică privind inovarea, tehnologia și digitalizarea; analiză scenarii și riscuri digitale, iar componența este următoarea:

Nume	Poziția
Adrian Florea	Președinte
George Ciubotaru	Membru
Marius Perșinaru	Membru

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

Atribuțiile Comitetului de strategie și investiții includ evaluarea planurilor strategice și bugetelor multi-
anuale; avizarea deciziilor de investiții majore; monitorizarea performanței strategice; analiza scenariilor și
riscurilor strategice cu impact asupra bugetului anual și are următoarea componență:

Nume	Poziția
George Ciubotaru	Președinte
Marius Perșinaru	Membru
Manuel Gosav	Membru

Comitetul Comercial, Vânzări, R&D (produse noi) și Marketing

Atribuțiile Comitetului comercial, vânzări, R&D (produse noi) și marketing includ formularea, supravegherea și evaluarea strategiei comerciale și de marketing; îmbunătățirea capacității organizaționale comerciale; creșterea performanței comerciale și a relației cu clienții; îmbunătățirea poziției în piață și identificarea eficientă a oportunităților de creștere; dezvoltarea portofoliului de produse și servicii prin inovare orientată spre piață și are următoarea componență:

Nume	Poziția
Marius Perșinaru	Președinte
George Ciubotaru	Membru
Adrian Florea	Membru
Manuel Gosav	Membru



Planul de succesiune al Societății

Societatea a implementat un cadru general pentru gestionarea succesiunii la nivelul conducerii executive și a Consiliului de Administrație. Scopul planului este de a asigura continuitatea operațională și decizională, prin pregătirea și dezvoltarea personalului cheie.

Planul de succesiune include următoarele etape:

1. Identificarea candidaților interni care pot prelua atribuții de conducere în viitor și evaluarea potențialului acestora;
2. Derularea unui program de dezvoltare profesională și training intern, menit să reducă decalajul de experiență și să pregătească personalul pentru roluri superioare;
3. Supravegherea și transferul progresiv de responsabilități, astfel încât persoanele desemnate să dobândească experiența necesară înainte de a ocupa poziții cheie;
4. Selectarea candidaților externi, atunci când nu există resurse interne suficiente pentru ocuparea unei poziții vacante;
5. Stabilirea unor reguli de suplinire și continuitate la nivelul Consiliului de Administrație și conducerii executive, pentru a asigura funcționarea optimă a procesului decizional chiar și în cazul absențelor sau expirării mandatelor membrilor.

Societatea urmărește să respecte principiile de guvernanță corporativă, echitate și non-discriminare în procesul de selecție și promovare, precum și conformitatea cu legislația aplicabilă și actul constitutiv al Societății.

ACȚIONARI

La data prezentului Prospect, principalul acționar al Societății este dl. Gheorghe Ciubotaru. Societatea a emis doar Acțiuni care conferă drepturi de vot egale tuturor acționarilor Societății.

Tabelul de mai jos prezintă anumite informații referitoare la dreptul de proprietate asupra Acțiunilor înainte de Ofertă și dreptul de proprietate asupra Acțiunilor al acționarilor curenți imediat după finalizarea Ofertei, presupunând că toate Acțiunile Oferite sunt vândute în cadrul Ofertei și că fondurile aferente stabilizării nu sunt utilizate de Managerul de Stabilizare pentru a achiziționa Acțiuni de pe piață:

Acționar	Acțiuni deținute înainte de Ofertă		Acțiuni deținute după Ofertă	
	(Număr)	%	(Număr)	%
Gheorghe Ciubotaru	98.043.040	80	98.043.040	52
Electro Alfa Management S.R.L.	24.510.760	20	24.510.760	13
Alți acționari	-	-	65.990.507	35
Total	122.553.800	100	188.544.307	100

Societatea este controlată direct de domnul Gheorghe Ciubotaru, acesta deținând 80% din capitalul social al acesteia. De asemenea, dl. Gheorghe Ciubotaru deține 51% din capitalul social al Electro Alfa Management S.R.L., care deține la data prezentului Prospect 24.510.760 de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al Societății.

Legislația românească aplicabilă, precum și Actul Constitutiv al Societății împiedică acționarul care deține controlul să își exercite drepturile în mod abuziv; în mod particular: (i) controlul nu este exercitat împotriva intereselor Societății; (ii) fiecare acțiune emisă de Societate conferă drepturi egale oricărui deținător al acesteia; și (iii) utilizarea abuzivă a activelor corporative este strict interzisă în conformitate cu legile și reglementările naționale aplicabile.

De asemenea, Societatea intenționează să respecte prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB care conține, printre altele, anumite măsuri menite să asigure tratamentul echitabil al tuturor acționarilor și de a se asigura că un astfel de control asupra Societății nu este exercitat abuziv.

Societatea nu are cunoștință cu privire la niciun acord care poate avea drept rezultat, la o dată ulterioară, o modificare a controlului asupra Societății.

Conform Situațiilor Financiare Auditate și Situațiilor Financiare Interimare Consolidate, soldurile în legătură cu acționarii în cadrul tranzacțiilor cu părțile afiliate, legate de dividendele de plătit, sunt reflectate în următoarele tabele:

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	(RON)			
Ciubotaru Gheorghe	8.395.204	10.075.204	-	2.840.000
Electro Alfa Management S.R.L.	2.517.882	3.197.882	381.823	800.000
Total	10.913.086	13.273.086	381.823	3.640.000

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	(RON)			
Ciubotaru Gheorghe	1.680.000	5.216.322	6.229.010	405.417
Electro Alfa Management S.R.L.	680.000	956.822	1.315.431	-
Total	2.360.000	6.173.144	7.544.441	405.417

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

A acționarul Majoritar nu intenționează să investească (cu excepția unor posibile participații minoritare) în sau să desfășoare în mod direct activități care să concureze în mod substanțial, pe aceeași piață relevantă, cu principalele activități operaționale ale Societății care, la data prezentului Prospect, constau în fabricarea aparatelor de distribuție și control al electricității și prestarea de servicii de tip inginerie, achiziție și construcție în legătură cu echipamentele și instalațiile electrice.

DILUAREA

În cazul în care sunt subscrise toate Acțiunile Noi, capitalul social al Societății va fi majorat cu un număr de 65.990.507 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 0,25 RON fiecare și o valoare nominală totală de 16.497.626,75 RON, reprezentând o majorare de aproximativ 53,85% față de nivelul capitalului social al Societății la data prezentului Prospect. Astfel, sub rezerva Încheierii cu succes a Ofertei și cu condiția ca toate Acțiunile Oferite să fie subscrise în mod valabil de către investitori în Ofertă, participațiile Acționarului Majoritar și ale Electro Alfa Management S.R.L. se vor reduce de la 80% și, respectiv, 20%, la 52% și, respectiv, 13%, reflectând o diluare imediată rezultată ca urmare a emisiunii Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei egală cu 35%.

La 30 iunie 2025, valoarea totală a capitalurilor proprii ale Societății s-a ridicat la 175.817.752 RON și s-a ridicat la 1,43 RON per acțiune a Societății pe baza a 122.553.800 acțiuni aflate în circulație imediat înainte de Ofertă. Valoarea capitalurilor proprii ale Societății este definită ca fiind capitalurile proprii ale Societății minus datoriile curente și datoriile pe termen lung, în fiecare caz, astfel cum este prezentat în Situațiile Financiare Interimare Consolidate ale Societății.

Efectul de diluare al Ofertei este ilustrat în tabelul de mai jos, demonstrând valoarea cu care Prețul de Ofertă depășește valoarea capitalurilor proprii per acțiune după finalizarea Ofertei și presupunând că Oferta ar fi fost finalizată la 30 iunie 2025. În acest sens, valoarea capitalurilor proprii la 30 iunie 2025 este ajustată pentru efectele finalizării cu succes a Ofertei.

Calculul se bazează, de asemenea, pe ipoteza plății integrale a comisionului discreționar, precum și pe o creștere a valorii capitalurilor proprii cu 514.618.559 RON, 530.173.708 RON și 545.728.858 RON la limitele inferioare, medii și superioare ale Intervalului Prețului de Ofertă (în fiecare caz, fără a lua în considerare vreun efect fiscal).

Valoarea capitalurilor proprii ajustată este exprimată ca cifră per acțiune, presupunând 188.544.307 Acțiuni aflate în circulație la finalizarea Ofertei la limita inferioară, medie și superioară a Intervalului Prețului de Ofertă (această cifră per acțiune fiind denumită "**Capitaluri Proprii per Acțiune Ulterior Ofertei**").

	La 30 iunie 2025 ⁽⁴⁾		
	Prețul de Ofertă la limita inferioară a Intervalului Prețului de Ofertă	Prețul de Ofertă la limita medie a Intervalului Prețului de Ofertă	Prețul de Ofertă la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă
Valoarea capitalurilor proprii per acțiune anterior Ofertei (în RON) ⁽¹⁾	1,43	1,43	1,43
Fonduri brute obținute din Ofertă (în milioane RON)	548,3	564,7	581,1
Costurile totale estimate ale Ofertei (în milioane RON) ⁽²⁾	33,6	34,5	35,4
Fonduri nete obținute din Ofertă (în milioane RON)	514,7	530,2	545,7
Capitaluri proprii ulterior Ofertei (în milioane RON)	690,5	706,0	721,5
Capitaluri proprii per acțiune ulterior Ofertei (în RON) ⁽³⁾	3,66	3,74	3,83
Suma cu care prețul de ofertă depășește Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei (diluare imediată a noilor acționari ai Societății) (în RON)	4,69	4,86	5,02
Procentul cu care prețul de ofertă depășește Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei (în %)	128%	130%	131%
Suma cu care Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei depășește valoarea capitalurilor proprii per acțiune imediat anterior Ofertei (majorare imediată pentru acționarii existenți ai Societății) (în RON)	2,23	2,31	2,39

La
30 iunie 2025⁽¹⁾

	Prețul de Ofertă la limita inferioară a Intervalului Prețului de Ofertă	Prețul de Ofertă la limita medie a Intervalului Prețului de Ofertă	Prețul de Ofertă la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă
<i>Procentul cu care Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei depășește valoarea capitalurilor proprii per acțiune imediat anterior Ofertei (în %)</i>	155%	161%	167%

⁽¹⁾ Pe baza a 122.553.800 Acțiuni aflate în circulație imediat anterior Ofertei și a unei valori a capitalurilor proprii ale Grupului însumând 175.817.752 RON la 30 iunie 2025.

⁽²⁾ Inclusiv comisioanele de subscriere și plasament plătibile de Societate Intermediarilor Coordonatori, alte costuri legate de Ofertă, precum și asumarea plasării numărului maxim relevant de Acțiuni Oferte și plata integrală a comisionului discreționar.

⁽³⁾ Pe baza Capitalurilor proprii per acțiune ulterior Ofertei și 188.544.307 Acțiuni după Ofertă.

⁽⁴⁾ Valorile prezentate au în vedere ipoteza în care Tranșa de Retail va reprezenta maxim 10% din Acțiunile Oferte, iar 100% din aceasta va fi subscrisă în primele 4 zile din Perioada de Ofertă (cu discount de 5%).

Astfel, în condițiile unui Preț de Ofertă la mijlocul Intervalului Prețului de Ofertă și având în vedere estimarea costurilor totale în legătură cu Oferta și Admiterea ale Societății în valoare de 34.507.060 RON, încasările nete obținute de Societate din emisiunea de Acțiuni Oferte s-ar ridica la aproximativ 530.173.708 RON. Pe baza ipotezei că au fost achiziționate toate Acțiunile Oferte din cadrul Ofertei și că Societatea primise deja încasările nete la 30 iunie 2025, valoarea contabilă a capitalurilor proprii astfel ajustate din situația poziției financiare a Societății la 30 iunie 2025 ar fi fost de 705.998.521 RON.

DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ȘI A STRUCTURII SOCIETĂȚII

Informații generale

Electro-Alfa International este o societate pe acțiuni organizată și care își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația României, înmatriculată în România la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Botoșani sub nr. J1994001310079, având cod unic de înregistrare 7348194.

Sediul social al Societății este situat în România, municipiul Botoșani, Calea Națională, nr. 15, județul Botoșani. Denumirea legală și comercială a Societății este Electro-Alfa International S.A. Numerele de telefon de la sediul social al Societății sunt +40 23 153 21 86 și +40 23 153 21 87

Codul de identificare a entității juridice ("LEI") al Societății este 315700IQHT3E5S51Z218.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv, astfel cum acesta a fost actualizat cel mai recent la data de 20 noiembrie 2025.

În cazul în care Oferta are succes și Societatea este admisă la tranzacționare la BVB, Societatea se va supune, printre altele, dispozițiilor Legii Societăților, dar și celor ale Legii nr. 24/2017, precum și altor reglementări privind piețele de capital aplicabile.

Activitatea principală a Societății

Conform articolului 5 din Actul Constitutiv, domeniul de activitate al Societății este fabricarea motoarelor electrice, generatoarelor și transformatoarelor electrice și a aparatelor de distribuție și control a electricității, activitatea principală a acestora fiind fabricarea aparatelor de control și distribuție a electricității.

Capitalul social

Capital social emis

La data de 3 noiembrie 2025, acționarii Societății au aprobat schimbarea formei juridice a acestora din societate cu răspundere limitată (S.R.L.) în societate pe acțiuni (S.A.).

Capitalul social al Societății este în întregime subscris și vărsat și este în sumă de 30.638.450 RON, împărțit în 122.553.800 de acțiuni nominative, liber transferabile, vărsate în întregime, fiecare având o valoare nominală de 0,25 RON, care au fost emise în formă dematerializată. Nu există Acțiuni emise care nu reprezintă capitalul social al Societății. Societatea a emis o singură clasă de acțiuni: ordinare. Acțiunile au fost create în conformitate cu legislația României, sub formă de "titluri nominative dematerializate" și sunt vărsate în întregime.

La data de 24 decembrie 2025, acționarii Societății au aprobat majorarea de capital al Societății cu suma maximă de 16.497.626,75 RON, prin aport în numerar, prin emiterea unui număr maxim de 65.990.507 acțiuni noi având o valoare nominală de 0,25 RON pentru scopurile Ofertei. Totodată, acționarii Societății au aprobat renunțarea de către fiecare dintre aceștia la toate drepturile de preferință în legătură cu subscrierea acțiunilor noi.

Nicio parte din capitalul social al Societății sau din Acțiuni nu face obiectul unui drept de opțiune (cu excepția celor descrise în secțiunea "Subscriere și vânzare - Stabilizare" de mai jos), iar Societatea nu a convenit să acorde o opțiune de acest fel vreunei persoane.

Capitalul social al Societății este alcătuit dintr-o singură clasă de acțiuni ordinare cu rang egal. În conformitate cu legislația privind insolvența, în caz de insolvență, urmată de faliment și lichidare, lichidatorii nu pot plăti acționarilor nicio sumă de bani pe care ar fi îndreptățiți să o primească conform cotelor de participare la capitalul social, înainte de a achita creanțele creditorilor Societății.

Drepturi ale acționarilor

Următoarele paragrafe prezintă un scurt rezumat al unor drepturi importante ale acționarilor, conform Actului Constitutiv al Societății și prevederilor legale aplicabile.

Drepturi de preferință

A acționarii Societății au drept de preferință la subscrierea acțiunilor noi emise de Societate proporțional cu participațiile lor la data de înregistrare stabilită de AGA pentru respectiva majorare de capital social.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, termenul pentru exercitarea dreptului de preferință pentru subscrierea de acțiuni noi trebuie să fie de cel puțin 14 zile calendaristice, dar nu mai mic de 10 zile lucrătoare de la data precizată în prospectul aferent, care este ulterioară datei de publicare a prospectului aprobat de ASF, precum și datei de înregistrare stabilită pentru respectiva majorare de capital social și datei de publicare a hotărârii emise de AGEA/ Consiliul de Administrație privind majorarea capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Potrivit Legii nr. 24/2017, în cazul majorării de capital social prin aport în numerar, dreptul de preferință poate fi ridicat și, în acest sens, AGEA trebuie să aprobe, în baza unor motive temeinice, ridicarea drepturilor de preferință al acționarilor de a subscrie acțiunile nou emise. Cerința de cvorum pentru o asemenea aprobare este de 85% din capitalul social subscris, iar hotărârea trebuie adoptată cu votul favorabil al acționarilor care reprezintă cel puțin trei sferturi din drepturile de vot.

Dreptul la informare

A acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației societății în adunarea generală a acționarilor Societății. În mod concret, în legătură cu orice AGA, acționarii au dreptul de a primi documente în susținerea fiecărui punct de pe ordinea de zi a adunării cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale, inclusiv, în cazul AGA care aprobă situațiile financiare anuale, copii ale situațiilor financiare, rapoartele anuale, propunerea Consiliului de Administrație privind repartizarea de dividende, precum și informații referitoare la exercitarea drepturilor de vot. De asemenea, Societatea trebuie să informeze acționarii cu privire la rezultatele votului. Acționarii au dreptul să primească informații privind structura acționariatului Societății și să consulte registrele gestionate de Societate, precum registrul AGA.

În plus, Societatea trebuie să pună la dispoziția acționarilor diverse informații și în cazul desfășurării altor evenimente statutare (spre exemplu, pentru distribuirea de dividende, pentru consolidarea valorii nominale a acțiunilor, pentru numirea administratorilor, pentru limitarea sau ridicarea drepturilor de preferință și altele). În vederea distribuirii acestor informații, Societatea se poate baza pe asistența tehnică asigurată de Depozitarul Central.

Drepturi de vot

Fiecare Acțiune subscrisă și vărsată integral de acționar conferă titularului acesteia drepturi egale, inclusiv dreptul la un vot în AGA, personal sau prin reprezentant. Pentru mai multe informații cu privire la vot, vezi secțiunea "Adunarea Generală a Acționarilor" de mai jos. Un acționar persoană juridică poate, prin decizie a administratorilor săi sau a altui organ de conducere, să împuternicească o persoană care să îl reprezinte pe acționar în cadrul adunărilor generale ale acționarilor și care să exercite aceleași prerogative pe care le-ar fi putut exercita dacă ar fi fost un acționar persoană fizică al Societății.

Dreptul de retragere

În conformitate cu Legea Societăților, acționarii care nu au votat pentru adoptarea unei anumite operațiuni supusă votului în AGA au dreptul să se retragă din Societate și să solicite Societății să achiziționeze acțiunile pe care aceștia le dețin. Acest drept poate fi exercitat numai dacă operațiunile menționate mai sus se referă la: (i) modificarea obiectului principal de activitate al Societății prevăzut în Actul Constitutiv (cu mențiunea că dreptul de retragere în acest caz nu se aplică unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise și menținute la tranzacționare pe piață reglementată); (ii) mutarea sediului social al Societății în altă țară, (iii) modificarea formei juridice a Societății sau (iv) fuziunea sau divizarea Societății, inclusiv transfrontaliere (cu mențiunea că dreptul de retragere nu se aplică în cazul unei fuziuni prin absorbție în cadrul căreia acțiunile societății absorbante sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și acestea sunt menținute la tranzacționare pe piață reglementată și după fuziune). Dreptul de retragere poate fi exercitat într-un termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, în cazurile menționate la punctele (i) – (iii) de mai sus, respectiv de la data adoptării hotărârii adunării generale în cazul menționat la punctul (iv) de mai sus.

Potrivit prevederilor Legii nr. 24/2017, în cazurile prevăzute la punctele (iii) și (iv) de mai sus, cu excepția fuziunilor și divizărilor transfrontaliere, prețul plătit pe acțiune de emitent acționarului care își exercită

dreptul de retragere este stabilit de un evaluator independent înregistrat la ASF, acest preț fiind egal cu cea mai mare dintre valorile pe acțiune ce rezultă din aplicarea tuturor metodelor de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării.

Dividende

Dividendele, cu condiția ca distribuirea dividendelor să fie aprobată de AGOA, sunt distribuite acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Societății la data de înregistrare, proporțional cu numărul de acțiuni deținute în cadrul Societății. Dividendele pot fi distribuite numai dacă Societatea înregistrează profit, conform înregistrărilor din situațiile financiare anuale aprobate de AGOA și dacă AGOA decide distribuirea de dividende. Pentru mai multe informații privind dreptul la dividende, vezi capitolul "Politica privind dividendele" din prezentul Prospect.

Potrivit Legii Societăților, dividendele se distribuie acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat. Opțional, dividendele pot fi distribuite trimestrial, pe baza situațiilor financiare interimare, sau anual, pe baza situațiilor financiare anuale, dacă nu se prevede altfel în actul constitutiv. Opțional, dividendele pot fi plătite trimestrial în termenul stabilit de AGA sau, dacă este cazul, prin legi speciale, regularizarea diferențelor ce rezultă din distribuirea dividendelor în cursul anului fiind efectuată prin intermediul situațiilor financiare anuale.

Alte drepturi ale acționarilor

Legea Societăților, Legea nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018 prevăd următoarele drepturi în favoarea anumitor categorii de acționari, a căror respectare trebuie să fie atent monitorizată de Societate:

- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății de a solicita auditorilor interni să investigheze pretențiile referitoare la Societate;
- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății de a solicita convocarea unei AGA, de a introduce puncte noi pe ordinea de zi a adunării generale și proiecte de hotărâre spre a fi incluse pe ordinea de zi a AGA; dacă această solicitare nu este respectată, respectivii acționari au dreptul suplimentar de a cere instanței să convoace imediat o adunare generală;
- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 10% din capitalul social al Societății de a cere instanței să desemneze unul sau mai mulți experți, însărcinați să analizeze anumite operațiuni privind gestiunea Societății și să întocmească un raport cu privire la acestea;
- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății sau din drepturile de vot de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin metoda votului cumulativ; cu toate acestea, această metodă se aplică obligatoriu numai dacă solicitarea provine de la un acționar care deține cel puțin 10% din capitalul social;
- AGA poate decide să introducă o acțiune în justiție împotriva fondatorilor, directorilor, respectiv a membrilor Consiliului de Administrație, precum și a auditorilor financiari, pentru prejudicii aduse Societății din culpa acestora, cu nerespectarea îndatoririlor acestora față de Societate. Dacă adunarea generală nu decide să introducă o acțiune în răspundere și nu adoptă propunerea unuia sau mai multor acționari de a introduce o astfel de acțiune, acționarii care reprezintă, fiecare sau cumulativ, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul să introducă o acțiune în despăgubire, în nume propriu, dar pe seama Societății, împotriva oricărei persoane menționate mai sus.

Drepturile de vot se calculează pe baza numărului total al drepturilor de vot aferente acțiunilor, chiar dacă exercitarea acestora este suspendată. În vederea calculării pragurilor menționate mai sus, Societatea trebuie să facă public numărul total de acțiuni emise și drepturile de vot atașate acestora la finalul fiecărei luni calendaristice, dacă în perioada respectivă a existat o majorare sau o reducere a capitalului social sau a numărului de drepturi de vot (când este cazul, pentru fiecare clasă de acțiuni, inclusiv la conversia acțiunilor dintr-o clasă în alta).

Modificarea capitalului

Majorarea capitalului social

Conform Actului Constitutiv și reglementărilor aplicabile, AGEA are competența de a decide majorarea sau reducerea de capital social. Capitalul social al Societății poate fi majorat prin: (i) emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură; (ii) încorporarea rezervelor (cu excepția rezervelor legale), precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune; (iii) compensarea unor creanțe certe, lichide și exigibile asupra Societății cu acțiuni ale acesteia.

Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere în primul rând acționarilor existenți, proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă. A se vedea și sub-secțiunea "Drepturi de preferință" de mai sus.

Potrivit legislației aplicabile în vigoare la data Prospectului, AGEA poate autoriza Consiliul de Administrație să majoreze capitalul social până la o limită maximă decisă de adunare. Aceasta nu poate depăși jumătate din capitalul social subscris existent la momentul autorizării. Perioada de valabilitate a acestei competențe acordate de AGEA este de maximum 5 ani.

Consiliului de Administrație îi poate fi delegată prin hotărâre a AGEA, pe lângă atribuția de a decide majorarea capitalului social, și cea de ridicare a dreptului de preferință, cu respectarea condițiilor de cvorum și majoritate prevăzute în lege în legătură cu ridicarea dreptului de preferință.

Reducerea capitalului social

Conform Actului Constitutiv al Societății, hotărârea de reducere a capitalului social se adoptă de AGEA. Capitalul social va putea fi redus numai după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor de aprobare a reducerii capitalului social a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Dobândirea propriilor acțiuni

Societatea poate să dobândească propriile acțiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama Emitentului, cu respectarea următoarelor condiții: (i) autorizarea dobândirii propriilor Acțiuni este acordată de către AGEA, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de Acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă; (ii) valoarea nominală a Acțiunilor proprii dobândite de Societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris; (iii) tranzacția poate avea ca obiect doar Acțiuni integrale libere; și (iv) plata Acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale Societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale.

Organe statutare

Adunarea generală a acționarilor

AGA unei societăți pe acțiuni, asemenea Societății, pot fi ordinare sau extraordinare. Nu există diferențe între cele două din punctul de vedere al formalităților de convocare.

AGOA și AGEA diferă în ce privește cvorumul, majoritățile de vot și atribuțiile. Către AGEA sunt atribuite puteri superioare de decizie (a se vedea mai jos). În consecință, legea prevede cvorumuri și majorități de vot mai mari pentru AGEA.

Potrivit Legii Societăților și Actului Constitutiv, adunarea generală se convoacă la inițiativa Consiliului de Administrație sau la cererea acționarilor care reprezintă, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, în termen de cel mult 30 de zile de la data la care este primită o astfel de cerere. În această situație, adunarea generală se va întruni la prima sau la a doua convocare, în termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii de către Societate.

Societatea pune la dispoziția acționarilor, cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale a acționarilor, documentele sau informațiile vizând punctele înscrise pe ordinea de zi, pe pagina de internet proprie, inclusiv: (i) situațiile financiare anuale; (ii) raportul anual al Consiliului de Administrație; (iii) raportul integral al auditorului financiar; (iv) raportul de remunerare; (v) propunerea cu privire la distribuirea de dividende.

Acționarii pot participa și vota fizic sau prin mijloace electronice de comunicare la distanță; aceștia își pot exprima votul și prin corespondență, cu respectarea prevederilor legale.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor

AGOA trebuie să se întrunească cel puțin o dată pe an, în termen de cinci luni de la finalul exercițiului financiar.

Conform Actului Constitutiv, în afară de dezbaterile altor puncte înscrise pe ordinea de zi, acționarii au următoarele obligații:

- (a) să aprobe situațiile financiare anuale ale Societății și să stabilească repartizarea profitului net;
- (b) să aleagă și să revoce administratorii și să stabilească remunerația acestora;
- (c) să se pronunțe asupra gestiunii Consiliului de Administrație și să aprobe descărcarea de gestiune a administratorilor;
- (d) să numească sau să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;
- (e) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor;
- (f) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale Societății.
- (g) orice alte atribuții prevăzute de lege sau de Actul Constitutiv.

Cvorumul minim pentru prima convocare a AGOA este reprezentat de acționarii care reprezintă cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. În cazul în care cvorumul minim necesar este întrunit la prima convocare, hotărârile privind punctele incluse pe ordinea de zi publicată a adunării pot fi adoptate statutar cu majoritatea voturilor exprimate de acționarii prezenți sau reprezentați în mod valabil în cadrul adunării.

Dacă cerințele de cvorum nu sunt întrinite pentru desfășurarea adunării la prima convocare sau, dacă, pe parcursul ședinței, acestea încetează a mai fi întrinite, AGOA se va ține la o a doua convocare într-o zi, la o oră și într-un loc specificate în acest sens în convocare. AGOA întrunită la a doua convocare poate decide cu privire la problemele incluse în ordinea de zi făcută publică a primei adunări convocate, indiferent de numărul acționarilor prezenți, cu majoritatea voturilor exprimate de acționarii prezenți sau reprezentați în mod valabil în cadrul adunării. Legea Societăților interzice unei societăți să stabilească cerințe de cvorum sau de majoritate mai exigente pentru a doua convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

Conform Actului Constitutiv, AGEA se poate întruni ori de câte ori este necesară adoptarea unei hotărâri cu privire la:

- (a) schimbarea formei juridice a Societății;
- (b) mutarea sediului Societății;
- (c) schimbarea obiectului de activitate al Societății;
- (d) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;

- (e) majorarea capitalului social;
- (f) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- (g) fuziunea cu alte societăți sau divizarea Societății inclusiv fuziunea transfrontaliera și divizarea transfrontaliera;
- (h) transformarea transfrontaliera;
- (i) dizolvarea anticipată a Societății;
- (j) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
- (k) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- (l) emisiunea de obligațiuni;
- (m) aprobarea în prealabil a încheierii de acte juridice prin care Societatea dobândește bunuri sau înstrăinează, închiriază, schimbă ori constituie garanții asupra bunurilor Societății, a căror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor Societății la data încheierii actului juridic;
- (n) în cazul Admiterii la Tranzacționare, aprobarea în prealabil a încheierii de acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire de garanții cu privire la activele imobilizate ale Societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate;
- (o) în cazul Admiterii la Tranzacționare, aprobarea în prealabil a încheierii de acte corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același cocontractant sau aceleași persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate ale Societății, mai puțin creanțele imobilizate la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an care depășesc aceeași valoare;
- (p) oricare altă modificare a Actului Constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea Adunării Generale Extraordinaire conform legii sau Actului Constitutiv.

Cvorumul minim pentru prima convocare a AGEA este reprezentat de acționarii care dețin cel puțin o pătrime din capitalul social al Societății. În cazul în care cvorumul minim necesar este întrunit la prima convocare, hotărârile privind punctele incluse pe ordinea de zi publicată a adunării pot fi adoptate statutar cu voturile acționarilor care reprezintă majoritatea capitalului social al Societății.

Dacă, în termen de 30 de minute de la ora stabilită pentru desfășurarea adunării la prima convocare (sau în orice alt termen considerat oportun de președintele adunării), nu se întrunesc cerințele de cvorum sau, dacă, pe parcursul ședinței, acestea încetează să mai fie întrunite, AGEA se va ține la o a doua convocare într-o zi, la o oră și într-un loc specificate în acest sens în convocare. AGEA întrunită la a doua convocare poate decide cu privire la problemele incluse în ordinea de zi făcută publică a primei adunări convocate în prezența acționarilor reprezentând o cincime din numărul total al drepturilor de vot, cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați în mod valabil în cadrul adunării.

Fără a aduce atingere prevederilor de mai sus, decizia de modificare a obiectului principal de activitate al Societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau dizolvare a Societății trebuie luată cu o majoritate de cel puțin 2/3 din drepturile de vot deținute de acționarii Societății prezenți, reprezentați sau care au votat prin corespondență.

În ceea ce privește majorarea capitalului social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în AGEA, la care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. Aceste cerințe de cvorum și majoritate sunt aplicabile și în cazul ridicării dreptului de preferință în situația majorării capitalului social prin conversia datoriilor certe, lichide și exigibile.

O majorare a capitalului social prin aporturi în natură trebuie aprobată de AGEA, la care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri noi și performante necesare realizării obiectului de activitate al Societății.

AGEA poate decide dizolvarea Societății, cu o majoritate de cel puțin 2/3 din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați în AGEA. În cazul în care AGEA a decis dizolvarea Societății, aceasta are ca efect deschiderea procedurii lichidării. Din momentul dizolvării, membrii Consiliului de Administrație nu mai pot întreprinde noi operațiuni și vor răspunde, în caz contrar, individual și solidar pentru oricare dintre acțiunile întreprinse. Consecințele fiscale ale divizării și lichidării vor fi stabilite în conformitate cu legislația fiscală românească și cu legislația țării în care este rezident fiscal fiecare investitor.

Obligații de declarare și raportare

De la Data Listării, Societatea va trebui să îndeplinească anumite obligații de transparență în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018. De exemplu, potrivit Legii nr. 24/2017, în cazul în care un acționar dobândește sau înstrăinează acțiuni ale unui emitent, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și cărora le sunt anexate drepturi de vot, acționarul este obligat să notifice emitentului procentul de drepturi de vot pe care le deține în urma achiziției sau cesiunii în cauză, atunci când procentul respectiv atinge, depășește sau scade sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% și 75% din totalul drepturilor de vot. Acționarul respectiv trebuie să înștiințeze Societatea cu privire la proporția drepturilor de vot deținute, în mod prompt, dar nu mai târziu de patru zile de tranzacționare de la data la care persoana respectivă (i) află despre achiziționare sau cesiune sau despre posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot sau la care ar fi trebuit să afle despre acestea, date fiind circumstanțele, indiferent de data la care produce efecte achiziționarea, cesiunea sau posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot; sau (ii) este informată în legătură cu un eveniment prin care se modifică repartizarea drepturilor de vot. Notificarea anterior menționată va fi transmisă în același timp la A.S.F. În termen de 3 zile lucrătoare de la primirea notificării, emitentul publică în totalitate informația conținută în notificare.

De asemenea, potrivit Legii 24/2017, Societatea trebuie să își publice situațiile contabile auditate cel târziu la patru luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, rapoartele semestriale cel târziu la trei luni după încheierea primelor șase luni ale fiecărui exercițiu financiar și rapoartele trimestriale pentru primul și cel de al treilea trimestru al anului în termen de 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare.

În plus, Societatea are obligația de a informa publicul, printre altele, cu privire la următoarele aspecte:

- (a) convocarea adunării generale a acționarilor;
- (b) hotărârile adunărilor acționarilor;
- (c) înlocuirea auditorului Societății și motivele acestei schimbări;
- (d) modificarea controlului, inclusiv modificarea indirectă a controlului;
- (e) încheierea, încetarea sau diminuarea unor acorduri contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile Societății în exercițiul financiar anterior;
- (f) proceduri litigioase care implică Societatea;
- (g) achiziții sau înstrăinări semnificative de active (achiziția sau înstrăinarea este considerată semnificativă, dacă activele reprezintă cel puțin 10% din valoarea totală a activelor Societății, fie anterior, fie ulterior tranzacției); și
- (h) noi produse sau servicii lansate de Societate sau un proces nou de dezvoltare, care afectează resursele Societății.

Obligația de a lansa oferte publice de preluare obligatorie și de retragere ("squeeze out") obligatorie

Preluare publică obligatorie

În conformitate cu Legea nr. 24/2017, dacă o persoană, în urma achiziției proprii sau a achiziției de către persoane care acționează în mod concertat cu aceasta, deține valori mobiliare ale unui emitent, care, adăugate la orice dețineri existente de titluri de valoare ale acesteia și la deținerile de valori mobiliare ale persoanelor care acționează în mod concertat cu aceasta, direct sau indirect, îi conferă mai mult de 33% din drepturile de vot în emitentul respectiv, acea persoană are obligația de a lansa o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare ("**Ofertă Publică de Preluare Obligatorie**"). O astfel de Ofertă Publică de Preluare Obligatorie trebuie să aibă ca obiectiv dobândirea tuturor participațiilor respectivilor deținători de valori mobiliare, la un preț echitabil, și trebuie efectuată cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la momentul atingerii respectivei dețineri de 33%.

De asemenea, inițierea unei Oferte Publice de Preluare Obligatorie nu este obligatorie în cazul în care deținerea reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului a fost dobândită ca urmare a unei tranzacții exceptate. "Tranzacție exceptată" înseamnă că deținerea a fost dobândită: a) în cadrul procesului de privatizare; b) prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități abilitate legal, în cadrul procedurii executării creanțelor bugetare; c) în urma transferurilor de acțiuni realizate între societatea-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă; sau d) în urma unei oferte publice de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor respectivelor valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora.

Până la derularea Ofertei Publice de Preluare Obligatorie, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din drepturile de vot asupra emitentului sunt suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale aceleiași emitent.

În cazul în care o persoană deține în mod neintenționat (astfel cum se descrie mai jos) mai mult de 33% din drepturile de vot ale emitentului, această persoană, în termen de 3 luni de la data dobândirii acestei poziții în acționariat, poate fie să lanseze o ofertă publică potrivit prevederilor de mai sus, fie să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție. Dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot ale emitentului se consideră neintenționată, dacă a rezultat din: a) o reducere a capitalului, prin răscumpărarea de către societate a acțiunilor proprii, urmată de anularea acestora; b) depășirea pragului, ca rezultat al exercitării dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și al convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare; sau c) fuziunea/divizarea sau succesiunea.

Retragere și vânzare obligatorie ("Squeeze out and sell out")

Potrivit Legii 24/2017, un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora ("**Ofertantul**") are dreptul să solicite acționarilor care nu au acceptat oferta, să vândă Ofertantului respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care Ofertantul: a) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot ce pot fi efectiv exercitate; b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Acest drept poate fi exercitat în termen de 3 luni de la data închiderii ofertei publice.

Ca urmare a unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, un acționar minoritar are dreptul să solicite ca Ofertantul, care se află în oricare din situațiile menționate la literale a) sau b) de mai sus, să îi cumpere acțiunile la un preț echitabil, calculat potrivit prevederilor legale.

Nu au existat oferte publice de preluare de către terțe părți pentru întregul sau o parte din capitalul social al Societății de la data constituirii Societății.

Acorduri de cooptare a salariaților în capitalul Emitentului

La data prezentului Prospect, nu există niciun acord de cooptare a salariaților în capitalul social al Societății.

TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

În continuare se regăsește o sinteză a tranzacțiilor cu părțile afiliate, astfel cum sunt acestea definite în IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate". Pentru mai multe informații cu privire la părțile afiliate menționate în această secțiune, a se vedea secțiunea "Activitatea Societății".

Aspecte generale

În contextul Situațiilor Financiare Auditate și Situațiilor Financiare Interimare Consolidate, se consideră că părțile sunt afiliate conform cerințelor IAS 24 "**Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate**" stabilite în Standardele Internaționale de Contabilitate ("IAS") în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului, care definește o parte afiliată ca fiind o persoană sau o entitate care este afiliată entității care întocmește situațiile sale financiare.

Conform Situațiilor Financiare Auditate și Situațiilor Financiare Interimare Consolidate, sunt considerate părți afiliate acele părți care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relații familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte. Părțile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii acționari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora. Detalii privind tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate aici și în Nota 32 la Situațiile Financiare Auditate, precum și în Nota 23 la Situațiile Financiare Interimare Consolidate.

Tabelul de mai jos prezintă natura relației și tranzacțiilor cu părțile afiliate⁽¹⁾:

Parte afiliată	Relație	Natura operațiunilor
SGB-Electroalfa SRL	entități asociate	Acordare împrumut pentru finanțarea achizițiilor de echipamente și utilaje (CAPEX) și împrumut pentru susținerea activității operaționale. Prestarea de servicii de către Societate – închiriere spațiu producție și administrativ, servicii consultanță în HR, IT, financiar, contabilitate, mentenanță, utilaje și echipamente.
Electro Alfa Servicii Mentenanță SRL	entități asociate	Societatea achiziționează servicii de mentenanță utilaje și echipamente tehnologice. Vânzările către Electro Alfa Servicii Mentenanță SRL sunt ocazionale, nemateriale, referindu-se la diverse materiale necesare în desfășurarea activității Electro Alfa Servicii Mentenanță SRL.
Electro Alfa CM SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut pentru susținerea de cash flow operațional, pe termen lung, și pentru lucrări de modernizare spații producție. Vânzarea de către Societate de bunuri și servicii ocazional – de închiriere, management. Achiziție de bunuri de către Societate, care includ confecții metalice (cutii și dulapuri) pentru echipamente electrice.
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	entitate controlată în comun	Vânzarea de bunuri de către Societate – materiale și echipamente electrice, și servicii - management proiect, chirie spațiu și echipamente auto. Achiziții de bunuri - confecții metalice sheltere, anvelope de beton pentru PTC-uri, și de servicii – lucrări de construcții montaj.
EAG Cantina Service SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut susținere activitate și cash flow operațional. Vânzare de servicii de către Societate – chirie spațiu, achiziții servicii de masă (alimentare).
Alfa Land Rezidential Park SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut dezvoltare imobiliară. Vânzare servicii – închiriere, și achiziții servicii nemateriale, ocazional. Achiziții minore de piese de schimb, printre altele.
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut susținere activitate operațională. Vânzare servicii – închiriere.

Electro Alfa Engineering SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut pentru achiziții investiții și achiziții servicii în domeniul proiectării mecanice – proiectare și inginerie mecanică.
Alpha AID LTD	entitate controlată în comun	Acordare împrumut pentru susținerea activității operaționale. Achiziții servicii management divizie DOLI și achiziții bunuri ocazional în scopul comercializării.
Alpha Power Fotoenergy SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut pentru susținerea activității operaționale, inclusiv pentru costuri avize și autorizații pentru proiect de energie regenerabilă.
Product & Distribution Energy SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut pentru susținerea activității operaționale, inclusiv pentru costuri avize și autorizații pentru proiect de energie regenerabilă.
Regenerabil Energy Prod SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut pentru susținerea activității operaționale, inclusiv pentru costuri avize și autorizații pentru proiect de energie regenerabilă.
Servicii Inginerie Alfa Proiect SRL	entitate controlată în comun	Acordare împrumut pentru susținerea activității operaționale.

(1) Societatea consideră că, până la data acestui Prospect, toate tranzacțiile cu persoane afiliate au fost încheiate în condiții de piață (e.g. prețuri stabilite în condiții de piață, metoda cost plus etc.), respectând prevederile relevante aferente prețurilor de transfer.

De asemenea, Societatea a participat la înființarea societății Skyflight S.R.L. ("Skyflight") în data de 12 martie 2025, având ca obiect de activitate închirierea aparatelor de zbor. Skyflight a fost înființată în asociere cu Vestra Industry S.R.L., fiecare asociat deținând o participație de 50%, capitalul social al Skyflight nefiind vărsat la data prezentului Prospect. Skyflight nu a desfășurat nicio activitate operațională, nu a generat venituri și nu deține active relevante. Ulterior, Societatea a decis să nu continue acest proiect, iar aceasta a încheiat la data de 22 decembrie 2025, împreună cu Vestra Industry S.R.L., un contract de cesiune de părți sociale a tuturor părților sociale deținute în Skyflight de către Societate.

Solduri cu părțile afiliate

Următoarele tabele cuprind creanțele comerciale pe care le are Grupul față de părțile afiliate, respectiv datoriile comerciale, la data de 31 decembrie 2024, 2023 și 2022:

Creanțe comerciale

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	(RON)			
Entitati asociate				
SGB-Electroalfa SRL	1.115.868	250.796	-	-
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	60	60	6.418	6.461
Entitati controlate in comun				
Electro Alfa CM SRL	75.358	110.894	229.836	1.304.752
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	252.157	399.347	202.223	1.310.596
EAG Cantina Service SRL	31.498	27.225	23.178	54.295
Alfa Land Rezidential Park SRL	214	418.829	7.474	214

Servicii Inginerie Alfa Proiect SRL	200	-	-	-
Total	1.475.355	1.207.151	469.129	2.676.318

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Datorii comerciale

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	(RON)			
Entități asociate				
SGB-Electroalfa SRL	-	-	-	-
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	-	71.400	101.824	27.370
Entități controlate în comun				
Electro Alfa CM SRL	2.354.690	3.424.300	719.998	3.234.606
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	3.946.442	16.241.008	23.374.418	21.696.802
EAG Cantina Service SRL	4.821	14.553	6.739	5.301
Alfa Land Rezidential Park SRL	-	-	31.892	15.946
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	-	-	56.151	-
Alpha AID LTD	155.261	19.954	-	-
Total	6.461.214	19.771.215	24.291.022	24.980.025

Sursa: Situațiile Financiare Auditate și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Următoarele tabele cuprind tranzacțiile întreprinse de către Grup cu părțile afiliate, împărțite pe vânzări, respectiv achiziții cu acestea, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022:

Tranzacții cu părțile afiliate

Vânzări (fără TVA)

	30 iunie 2025	30 iunie 2024	2024	2023	2022
	(RON)				
Entități asociate					
SGB-Electroalfa SRL	1.737.841	-	210.753	-	-
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	502	28.508	600	42.574	7.235
Entități controlate în comun					
Electro Alfa CM SRL	213.209	-	119.298	908.520	2.275.422
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	582.860	505.593	1.191.959	3.420.985	4.661.324
EAG Cantina Service SRL	52.287	48.762	48.192	93.098	85.784

Alfa Land Rezidential Park SRL	50.810	21.315	2.160	10.377	21.216
Servicii Administrare Rezidentiala SRL	1.008	-	7.507	2.095	6.822
Total	2.638.517	604.178	1.580.470	4.477.648	7.057.803

Sursa: Situațiile Financiare Auditare și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Achiziții (fără TVA)

	Perioada de 6 luni încheiată la				
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	2024	2023	2022
	(RON)				
Entități asociate					
Electro Alfa Servicii Mentenanta SRL	150.000	180.000	360.000	497.960	276.000
Alfa Factory Software SRL		-	-	-	-
Entități controlate în comun					
Electro Alfa CM SRL	11.802.172	7.273.439	15.180.521	10.697.280	15.289.697
Electro Alfa Servicii Inginerie SRL	30.646.120	20.045.563	52.502.212	60.589.612	43.729.098
EAG Cantina Service SRL	26.502	38.699	55.036	45.125	41.904
Alfa Land Rezidential Park SRL	-	13.400	13.400	80.400	80.400
Electro Alfa Engineering SRL	-	-	54.735	-	-
Alpha AID LTD	153.689	302.074	1.413.312	-	-
Total	42.778.483	27.853.175	69.579.216	71.910.378	59.417.099

Sursa: Situațiile Financiare Auditare și Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Următoarele tabele cuprind împrumuturile acordate de către Grup părților afiliate, la data de 31 decembrie 2024, 2023 și 2022 și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025:

Împrumuturi acordate părților afiliate la 30 iunie 2025

Descriere	Tip	Rata dobânzii	Moneda	Sold total
Entități asociate				
SGB-Electroalfa SRL	Termen lung	8%	EUR	7.059.851
Entități controlate în comun				
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.0%	RON	731.417
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.0%	RON	237.000
ALPHA AID LTD	Termen scurt	6%	GPB	154.866
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2.5%	RON	46.351
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	0%	RON	1.344.182
Electro Alfa CM	Termen lung	ROBOR 3M +2.0%	RON	2.040.040

Electro Alfa CM	Termen scurt	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	5.193.320
ELECTRO ALFA ENGINEERING S.R.L.	Termen scurt	6.0 %	EUR	152.602
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2.5%	RON	18.359
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2.5%	RON	24.761
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2.0%	RON	259.020
ELECTRO ALFA SERVICII INGINERIE SRL	Termen lung	8.0%	RON	6.794.217
Total				24.055.986

Sursa: Situațiile Financiare Interimare Consolidate

Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2024

Descriere	Tip	Rata dobânzii	Moneda	Sold total
Entități asociate				
SGB-Electroalfa SRL	Termen lung	8%	EUR	2.162.718
Entități controlate în comun				
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.0%	RON	712.129
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.0%	RON	237.000
ALPHA AID LTD	Termen scurt	6%	GPB	151.971
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.5%	RON	41.936
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	0%	RON	877.016
Electro Alfa CM	Termen lung	ROBOR 3M +2.0%	RON	1.874.168
Electro Alfa CM	Termen scurt	EURIBOR 3M+ 2.0%	EUR	5.338.523
ELECTRO ALFA ENGINEERING S.R.L.	Termen scurt	6.0 %	EUR	137.508
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.5%	RON	17.579
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.5%	RON	23.762
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2.0%	RON	248.291
Total				11.822.601

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2023

Descriere	Tip	Rata dobânzii	Moneda	Sold total
Entități controlate în comun				
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.0%	RON	910.008
ALPHA AID LTD	Termen scurt	6%	GPB	137.417
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2.5%	RON	32.986
EAG CANTINA SERVICE	Termen scurt	0%	RON	450.000

Electro Alfa CM	Termen scurt	EURIBOR 3M+ 2,0%	EUR	4.060.904
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2,5%	RON	15.997
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2,5%	RON	20.433
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,0%	RON	53.948
Total				5.681.694

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

Împrumuturi acordate părților afiliate la 31 decembrie 2022

Descriere	Tip	Rata dobânzii	Moneda	Sold total
Entități controlate în comun				
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen lung	ROBOR 3M +2,0%	RON	1.462.839
ALFA LAND REZIDENTIAL PARK SRL	Termen scurt	0%	RON	160.000
ALPHA POWER FOTOENERGY SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	15.784
PRODUCT & DISTRIBUTION ENERGY SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	13.927
REGENERABIL ENERGY PROD SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	15.979
ALFA GREEN ENERGY SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	578.292
EAG CANTINA SERVICE SRL	Termen scurt	0%	RON	35.000
FOTOVOLTAIC PROD & DISTRIBUTION SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	275.130
GREEN SOLAR POWER SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	194.233
POWER REGENERABIL ENERGY SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	433.462
SERVICII ADMINISTRARE REZIDENTIALA SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,0%	RON	51.494
VIALE ENERGY SRL	Termen scurt	ROBOR 3M +2,5%	RON	472.872
CFS BYD CONSULTING LTD	Termen scurt	2%	GBP	330.792
Total				4.039.804

Sursa: Situațiile Financiare Auditate

CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Următoarele contracte selectate au fost încheiate de Societate și sunt sau pot fi semnificative sau conțin dispoziții conform cărora Societatea are o obligație sau un drept care este sau poate fi semnificativ pentru Societate la data prezentului Prospect. Următoarele contracte selectate nu sunt destinate să reprezinte toate contractele semnificative ale Societății.

Contracte de împrumut

Contractul de credit BRD

Societatea, în calitate de împrumutat, și BRD - Groupe Société Générale S.A. ("**BRD**"), în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit în data de 30 septembrie 2022, astfel cum a fost modificat ulterior, pentru acordarea unui credit în valoare totală de 12.000.000 EUR pentru finanțarea activității curente a Societății ("**Contractul de Credit BRD**"). Împrumutul angajat în baza Contractului de Credit BRD constă în următoarele facilități: (i) linie de credit, (ii) capital de lucru – pentru finanțarea a maximum 80% din valoarea fiecărui contract care va fi finanțat în baza Contractului de Credit BRD, (iii) emitere acreditive și (iv) emitere de scrisori de garanție bancară. Perioada de utilizare prevăzută de Contractul de Credit BRD este până la data de 4 septembrie 2026.

Contractul de Credit BRD este garantat, printre altele, cu un pachet de garanții reale și personale uzuale, printre care și (i) ipotecă asupra conturilor deschise de Societății la BRD, (ii) ipotecă asupra creanțelor prezente și viitoare cu toate accesoriile și garanțiile aferente rezultate din contractele pentru care se solicită emiterea de acreditive sau scrisori de garanție bancară și finanțate prin facilitatea capital de lucru, (iii) două bilete la ordin în favoarea BRD, și (iv) ipotecă asupra creanțelor prezente și viitoare, rezultând din contractele comerciale pentru realizarea cărora Societatea a câștigat licitația, ca lider într-o asociație, asupra sumelor de bani pe care Societatea le-a reținut, cu titlu de garanție de bună execuție de la contractor/partenerii din cadrul asociației.

Contractul de Credit BRD cuprinde o serie largă de angajamente și restricții în sarcina Societății, precum menținerea unui rulaj minim, acoperirea cu garanții, obligația de a nu greva sau dispune de bunuri, precum și alți indicatori financiari. Contractul de Credit BRD prevede, de asemenea, obligația Societății de a solicita acordul prealabil scris al BRD în cazul schimbării controlului asupra Societății.

Prin Actul Adițional nr. A07 la Contractul de Credit BRD ("**Actul Adițional BRD**"), Elcomex a accesat în calitate de împrumutat la Contractul de Credit BRD, fiind obligată solidar și indivizibil cu Societatea, conform prevederilor contractuale. Astfel, facilitățile prevăzute de Contractul de Credit BRD au fost extinse, printr-o linie de credit în RON, în valoare maximă de 5.000.000 RON și o facilitate de emitere de scrisori de garanție bancară, în valoare maximă de 20.000.000 RON, ambele acordate către Elcomex.

De asemenea, în contextul amendamentelor aduse prin Actul Adițional BRD, Elcomex a constituit următoarele garanții reale: (i) ipotecă asupra conturilor sale deschise la BRD, (ii) ipotecă asupra creanțelor prezente și viitoare, împreună cu toate accesoriile și garanțiile aferente, rezultate din toate documentele comerciale, încheiate ori emise sau care vor fi încheiate între Elcomex și partenerii săi comerciali, și (iii) ipotecă asupra stocurilor sale de materii prime și materiale.

Contractele de credit BCR

Societatea, în calitate de împrumutat și Banca Comercială Română S.A. ("**BCR**"), în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit în data de 18 septembrie 2025, în cadrul unei facilități de credit de tip revolving acordate Societății ("**Contractul de Credit BCR 1**"). Valoarea totală a împrumutului în baza Contractului de Credit BCR 1 este de 1.500.000 EUR, care poate fi utilizată ca overdraft în limita a 1.200.000 RON, respectiv 1.250.000 EUR, inclusiv pentru emiterea de acreditive, având scadența în termen de 12 luni de la data semnării Contractului de Credit BCR 1.

Contractul de Credit BCR 1 este garantat printre altele, cu un pachet de garanții reale, printre care și (i) ipotecă imobiliară asupra conturilor bancare ale împrumutatului, (ii) ipotecă imobiliară asupra terenurilor și construcțiilor situate în Municipiul Botoșani, Calea Națională, Nr. 15, (iii) ipotecă imobiliară asupra

terenului situat în Municipiul Botoșani, Str. Manolești Deal, Nr. 29, și (iv) ipotecă imobiliară asupra terenului și construcțiilor situate în Județul Botoșani, Sat Cătămărești-Deal, Comuna Mihai Eminescu, toate aceste terenuri și construcții fiind deținute de către Societate.

Societatea și BCR au încheiat un alt contract de credit în data de 18 septembrie 2025, pentru acordarea unui credit în valoare de 9.000.000 RON ("**Contractul de Credit BCR 2**"). Linia de credit prevăzută de Contractul de Credit BCR 2 stabilește o perioadă de utilizare de 12 luni și scadența în 24 de luni de la data semnării Contractului de Credit BCR 2.

Contractul de Credit BCR 2 este garantat printre altele, cu un pachet de garanții reale, printre care și (i) ipotecă mobilă asupra conturilor bancare ale Societății, și (ii) ipotecă mobilă asupra creanțelor Societății provenite din contractele viitoare care vor fi propuse și acceptate de bancă pentru finanțare.

Totodată, Societatea și BCR au încheiat și un al treilea contract de credit în data de 18 septembrie 2025, prin care a fost acordat un credit Societății în valoare de 25.000.000 RON, sumă care poate fi utilizată sub forma unei facilități pentru emiterea de scrisori de garanție, contragarantii sau acreditive, având scadența în termen de 120 de luni de la data semnării ("**Contractul de Credit BCR 3**").

Contractul de Credit BCR 3 este garantat printre altele, cu un pachet de garanții reale, printre care și (i) ipotecă mobilă asupra conturilor bancare ale Societății și (2) ipotecă mobilă asupra creanțelor Societății provenite din contractele încheiate cu principalii clienți, minim 50% din plafonul angajat.

De asemenea, în data de 19 septembrie 2025, Societatea, în calitate de împrumutat și BCR, în calitate de creditor, au încheiat și nou contract de credit, pentru acordarea unui credit în valoare de 5.000.000 EUR, sumă care poate fi utilizată sub forma unei facilități de tip revolving pentru emiterea de scrisori de garanție, contragarantii sau acreditive ("**Contractul de Credit BCR 4**"). Contractul de Credit BCR 4 prevede o perioadă de utilizare a finanțării de 12 luni și scadența în termen de 120 de luni de la data semnării acestuia.

Contractul de Credit BCR 4 este garantat printre altele, cu un pachet de garanții reale, printre care și (i) ipotecă mobilă asupra conturilor bancare ale Societății, (ii) ipotecă mobilă asupra creanțelor Societății provenite din contracte încheiate cu principalii clienți, minim 50% din plafonul angajat, (iii) ipotecă imobiliară asupra terenului și construcțiilor situate în Județul Botoșani, Sat Cătămărești-Deal, Comuna Mihai Eminescu, deținute de către Societate, și (iv) contragarantii emise în favoarea BCR de membrii din asocieri din cadrul consorțiului, în cazul în care Societatea este lider de asocieri.

Toate cele patru contracte de credit BCR descrise mai sus prevăd o serie de angajamente asumate de Societate în calitate de împrumutat, inclusiv limitări privind distribuirea de dividende, contractarea de noi datorii financiare și constituirea de garanții asupra activelor Societății, precum și restricții cu privire la înstrăinarea unor active și la acordarea de împrumuturi către terți.

Contractele de credit UniCredit

Contractul de credit UniCredit 28/2011

Societatea, în calitate de împrumutat, Electro Alfa CM S.R.L., în calitate de garant și UniCredit Tiriac Bank S.A., prin sucursala Iași, în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit neangajant în data de 17 octombrie 2011, astfel cum a fost modificat ulterior, având drept scop emiterea de scrisori de garanție bancară și deschiderea și plata de acreditive ("**Contractul de Credit UniCredit 28/2011**"). Valoarea totală a creditului acordat în baza Contractului de Credit UniCredit 28/2011 este de 12.000.000 RON, perioada de utilizare fiind până la data de 7 august 2026, iar scadența fiind la data de 7 august 2035.

În scopul garantării obligațiilor asumate prin Contractul de Credit UniCredit 28/2011, Societatea a constituit în favoarea băncii (i) o ipotecă imobiliară și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare, închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunului imobil proprietatea Societății, situat în Mun. Botoșani, str. Calea Națională nr. 4, jud. Botoșani, (ii) o ipotecă imobiliară și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare, închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunului imobil proprietatea Electro Alfa CM S.R.L., situat în Mun. Botoșani, str. Calea Națională nr. 4, jud. Botoșani, (iii) mai multe ipotece imobiliare și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare,

închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunurilor imobile proprietatea Societății, situate în Mun. Botoșani, str. Manolești Deal, nr. 33, jud. Botoșani, (iv) o ipotecă mobilă având ca obiect toate conturile și subconturile bancare, prezente și viitoare, deschise de către Societate la bancă, (v) o ipotecă mobilă având ca obiect stocuri de materii prime, semifabricate, produse finite, proprietatea Societății, și (vi) o ipotecă mobilă asupra creanțelor bănești și a accesoriilor acestora, provenind din contracte prezente și viitoare și/sau comenzi sau facturi încheiate/emise de Societate cu clienții săi, având calitatea de debitori cedați.

Contractul de Credit UniCredit 28/2011 prevede, printre altele, obligația Societății de a rula prin conturile deschise la bancă o valoare minimă anuală.

Contractul de credit UniCredit 18/2018

Societatea, în calitate de împrumutat, și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit angajant de investiții în data de 19 noiembrie 2018 având drept scop finanțarea/refinanțarea proiectului investițional "*Construire Fabrică Medie Tensiune*", respectiv, printre altele, a achizițiilor de terenuri și construcții, a cheltuielilor cu amenajarea acestora și demolarea de construcții, construirii și extinderii de noi capacități de producție și costurilor aferente probelor tehnologice necesare punerii în funcțiune a proiectului ("**Contractul de Credit UniCredit 18/2018**"). Conform Contractului de Credit UniCredit 18/2018, valoarea totală a creditului este de 4.380.000 EUR cu scadență la 18 noiembrie 2029.

Îndeplinirea obligațiilor asumate de Societate în baza Contractului de Credit UniCredit 18/2018 este garantată printre altele, prin (i) ipotecă imobiliară având ca obiect bunuri imobile a căror achiziție este finanțată/refinanțată prin Contractul de Credit UniCredit 18/2018, (ii) ipotecă mobilă având ca obiect bunuri mobile viitoare, a căror achiziție va fi finanțată/refinanțată de către bancă, (iii) ipotecă mobilă având ca obiect toate conturile și subconturile bancare, prezente și viitoare, deschise de Societate la bancă, și (iv) două bilete la ordin emise de către Societate în favoarea băncii.

Prin Contractul de Credit UniCredit 18/2018, Societatea își asumă mai multe obligații pe întreaga durată a acestuia, precum obligația acesteia să ruleze prin conturile deschise la bancă o valoare minimă anuală sau respectarea unei marje a datoriilor financiare, prin raportare la situațiile financiare consolidate la nivelul grupului Ciubotaru.

Contractul de credit UniCredit 29/2019

Societatea, în calitate de împrumutat, și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit angajant de investiții în data de 5 iulie 2019, astfel cum a fost modificat ulterior, având drept scop finanțarea/refinanțarea construirii și extinderii de noi capacități de producție și depozitare, achiziției de mijloace fixe (echipamente/utilaje/linii de producție), aferente secțiilor "*Sheltere metalice*" și "*E-house*", părți componente în proiectul investițional "*Construire Fabrică Medie Tensiune*" ("**Contractul de Credit UniCredit 29/2019**"). Contractul de Credit UniCredit 29/2019 prevede o valoare totală a creditului de 2.980.000 EUR, cu scadență la data de 4 iulie 2030.

Contractul de Credit UniCredit 29/2019 este garantat, printre altele, prin (i) ipotecă imobiliară având ca obiect bunuri imobile a căror construcție/modernizare/extindere este finanțată/refinanțată prin Contractul de Credit UniCredit 29/2019, (ii) ipotecă mobilă având ca obiect bunuri mobile viitoare, a căror achiziție va fi finanțată/refinanțată de către bancă, (iii) ipotecă mobilă având ca obiect toate conturile și subconturile bancare, prezente și viitoare, deschise de Societate la bancă, (iv) ipotecă imobiliară și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare, închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunului imobil proprietatea Societății, situat în Botoșani, str. Peco, nr. 10A, jud. Botoșani.

Contractul de Credit UniCredit 29/2019 cuprinde mai multe angajamente printre care obligația Societății să ruleze prin conturile deschise la bancă o valoare minimă anuală sau respectarea unor indicatori financiari, prin raportare la situațiile financiare consolidate la nivelul grupului Ciubotaru.

Contractul de credit UniCredit 7/2020

Societatea, în calitate de împrumutat, Electro Alfa CM SRL, în calitate de garant, și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit în data de 20 martie 2020 având drept scop finanțarea/refinanțarea construirii unei facilități de cazare și alimentație pentru muncitori ("**Contractul de Credit UniCredit 7/2020**"). Valoarea totală prevăzută de Contractul de Credit UniCredit 7/2020 este de 180.000 EUR, având scadență la data de 19 iulie 2026.

Contractul de Credit UniCredit 7/2020 este garantat prin (i) ipotecă imobiliară și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare, închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunului imobil proprietatea Electro Alfa CM SRL, situat în Botoșani, Aleea Sf. Gheorghe nr. 9, Județul Botoșani și a altor construcții, (ii) ipotecă mobilă asupra chiriilor/arenzilor prezente și viitoare produse de bunurile imobile, precum și asupra indemnizațiilor plătite în temeiul contractelor de garantare/asigurare de orice fel cu privire la și în legătură cu plata acestor chirii sau arenze, (iii) ipotecă imobiliară având ca obiect bunuri imobile a căror construcție/modernizare/extindere este finanțată/refinanțată din Contractul de Credit UniCredit 7/2020 și care se vor afla în proprietatea Electro Alfa CM SRL, (iv) ipotecă mobilă având ca obiect toate conturile și subconturile bancare, prezente și viitoare, deschise de Societate la bancă, și (v) două bilete la ordin emise de către Societate în favoarea băncii.

Contractul de Credit UniCredit 7/2020 prevede o serie largă de angajamente printre care și obligația Societății să ruleze prin conturile deschise la bancă o valoare minimă anuală sau atingerea unor indicatori financiari, prin raportare la situațiile financiare consolidate la nivelul grupului Ciubotaru.

Contractul de credit UniCredit pe termen lung

Societatea, în calitate de împrumutat și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit în data de 9 mai 2024, astfel cum a fost modificat ulterior, pentru acordarea unui credit pentru investiții pe termen lung. Scopul creditului este finanțarea/refinanțarea cheltuielilor aferente proiectului investițional "*Fabrica de producere a transformatoarelor electrice de joasă putere de până la 630 KVA*", respectiv achiziția și amenajarea/reamenajarea de construcții și terenuri situate în Municipiul Botoșani, Aleea Sfântul Gheorghe, și emiterea de către bancă de angajamente în formă de scrisori de garanție bancară de bună plată/deschidere și plată acreditive în favoarea furnizorilor aferenți proiectului investițional ("**Contractul de Credit UniCredit Nr. 15436**"). Valoarea totală a împrumutului în baza Contractului de Credit Nr. 15436 este de 5.850.000 EUR, utilizabil până la data de 31 decembrie 2025 și având scadența la data de 7 aprilie 2035.

Împrumutul acordat în baza Contractului de Credit Nr. 15436 este garantat prin (i) ipotecă imobiliară și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare, închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunului imobil proprietatea Societății situat în intravilanul Municipiului Botoșani, Aleea Sfântul Gheorghe, reprezentând facilitatea de producție în care își desfășoară activitatea SGB-Electroalfa, (ii) ipotecă mobilă asupra chiriilor și arenzilor produse de bunul imobil și asupra indemnizațiilor plătite în temeiul contractelor de garantare sau asigurare, și (iii) ipotecă mobilă având ca obiect toate conturile și subconturile bancare ale Societății deschise la bancă.

Contractul de Credit Nr. 15436 cuprinde mai multe angajamente printre care și obligația Societății să ruleze prin conturile deschise la bancă o valoare minimă anuală, obligație care va fi considerată îndeplinită dacă partea nerealizată a rulajului minim de îndeplinit este compensată prin excedentul de rulaj înregistrat de alte societăți din grupul Ciubotaru conform prevederilor contractuale, precum și limitări cu privire la gradul de îndatorare care poate fi asumat de către Societate, prin raportare la situațiile financiare consolidate la nivelul grupului Ciubotaru.

Contractul de credit UniCredit neangajant

În luna iulie a anului 2025, Societatea, în calitate de împrumutat și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit pentru acordarea unei linii de credit neangajante de tip revolving ("**Contractul de Credit UniCredit Neangajant**"). Valoarea totală a împrumutului prevăzut de Contractul de Credit UniCredit Neangajant este de 10.000.000 EUR și poate fi utilizat până în data de 6 august 2026, scadent la aceeași dată.

Îndeplinirea obligațiilor asumate de Societate față de bancă în cadrul Contractului de Credit UniCredit Neangajant este garantată prin (i) ipotecă mobilă având ca obiect toate conturile deschise de către Societate la bancă, (ii) ipotecă mobilă având ca obiect stocurile Societății, (iii) ipotecă mobilă asupra creanțelor bănești și accesoriilor acestora, provenind din contracte, comenzi sau facturi între Societate și clienții săi, având calitatea de debitori cedați, și (iv) ipotecă mobilă asupra creanțelor bănești rezultate din contractele/polițele de asigurare având ca obiect bunurile asupra cărora s-au constituit garanții în favoarea băncii.

Contractul de Credit UniCredit Neangajant prevede diverse angajamente și restricții în sarcina Societății, precum menținerea unui rulaj minim în cadrul conturilor acesteia deschise la bancă și a unor indicatori financiari, inclusiv limitarea datoriilor financiare, prin raportare situațiile financiare consolidate la nivelul grupului Ciubotaru, conform prevederilor contractuale, pe întreaga perioadă de derulare a creditului. De asemenea, condițiile generale ale Contractului de Credit UniCredit Neangajant prevăd obligația Societății de a obține acordul prealabil al băncii în cazul transferului de control asupra Societății.

Contractul de credit UniCredit și SGB

Societatea, în calitate de împrumutat și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit în data de 9 mai 2024, astfel cum a fost modificat ulterior, pentru acordarea unui credit având drept scop finanțarea/refinanțarea cheltuielilor aferente achiziției de mijloace fixe de către SGB-Electroalfa S.R.L., în cadrul proiectului investițional intitulat "*Fabrica de producere a transformatoarelor electrice de joasă putere de până la 630 KVA*" și emiterea de către bancă de angajamente în formă de scrisori de garanție bancară de bună plată/deschidere și plată acreditive în favoarea furnizorilor de mijloace fixe care vor fi livrate către SGB-Electroalfa S.R.L. ("**Contractul de Credit UniCredit-SGB**"). Valoarea totală a împrumutului în baza Contractului de Credit UniCredit-SGB este de 2.528.011 EUR și va putea fi utilizat până la data de 2 mai 2026, având scadența la data de 2 mai 2030.

Contractul de Credit UniCredit-SGB este garantat prin (i) ipotecă imobiliară și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare, închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunului imobil proprietatea Societății situat în intravilanul Municipiului Botoșani, Aleea Sfântul Gheorghe, reprezentând facilitatea de producție în care își desfășoară activitatea SGB-Electroalfa, (ii) ipotecă mobilă asupra chiriilor și arenzilor produse de bunul imobil și asupra indemnizațiilor plătite în temeiul contractelor de garantare sau asigurare, (iii) ipotecă imobiliară și interdicții de înstrăinare, grevare, dezmembrare, închiriere, demolare, construire, amenajare, restructurare și alipire, asupra bunului imobil proprietatea Societății situat în intravilanul Municipiului Botoșani, Strada Peco, nr. 10, reprezentând una dintre facilitățile de producție ale Societății, (iv) ipotecă mobilă asupra chiriilor și arenzilor produse de bunul imobil și asupra indemnizațiilor plătite în temeiul contractelor de garantare sau asigurare, (v) ipotecă mobilă având ca obiect toate conturile și subconturile bancare ale Societății deschise la bancă și (vi) două bilete la ordin emise de către Societate în favoarea băncii.

Contractul de Credit UniCredit-SGB prevede o serie largă de angajamente printre care obligația Societății să ruleze prin conturile deschise la bancă o valoare minimă anuală, obligație care va fi considerată îndeplinită și dacă partea nerealizată a rulajului minim de îndeplinit este compensată prin excedentul de rulaj înregistrat de alte firme din grupul Ciubotaru sau limitări cu privire la gradul de îndatorare care poate fi asumat de către Societate.

Contractul de credit BT

Societatea, în calitate de împrumutat și garant, și Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit în data de 2 octombrie 2025 pentru acordarea unui plafon de credite pentru Societatea, care cuprinde linii de credit în EUR, RON și USD pentru finanțarea activității curente ("**Contractul de Credit BT 18062062**"). Conform Contractului de Credit BT 18062062, valoarea totală a plafonului de credit este de 3.000.000 EUR, având perioada de utilizare până la data de 30 septembrie 2026 și scadența la 1 octombrie 2026.

Împrumutul acordat în baza Contractului de Credit BT 18062062 este garantat prin (i) ipotecă mobilă asupra încasărilor prezente și viitoare și soldul contului curent și subconturilor deschise de Societate la bancă, (ii) ipotecă mobilă asupra creanțelor rezultate din derularea contractului sectorial de execuție de

lucrări încheiat între Distribuție Energie Oltenia SA, în calitate de beneficiar, și asocierea formată din Societate și Prelchim SRL, ambii în calitate de executanți, și (iii) ipotecă mobilă asupra creanțelor rezultate din derularea contractului sectorial de execuție lucrări între Distribuție Energie Oltenia SA, în calitate de beneficiar, și asocierea formată, printre alții, din Societate și Nisempra Electro SRL, în calitate de antreprenori.

Contractul de Credit BT 18062062 prevede că, pe durata acestuia, Societatea va notifica banca în legătură cu orice modificări planificate în structura sa de acționariat, iar modificările de natură să rezulte în modificarea controlului în Societate se vor putea realiza doar cu acordul prealabil în scris din partea băncii.

Contractul de credit pentru achiziția Spiact

Societatea, în calitate de împrumutat și garant, EASI, în calitate de împrumutat și garant și Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, în calitate de creditor, au încheiat un contract de credit în data de 2 octombrie 2025 pentru acordarea unui credit de investiții pentru Societate și EASI, pentru achiziția de părți sociale ("**Contractul de Credit BT 18062064**"). Conform Contractului de Credit BT 18062064, valoarea totală a plafonului de credit este de 2.700.000 EUR. Prima tragere din credit urmează a fi efectuată de către EASI pentru finanțarea/refinanțarea a maximum 90% din valoarea prețului de achiziție (3.000.000 EUR) a pachetului de acțiuni reprezentând 51% din capitalul social al Spiact, iar cea de-a doua tragere va fi efectuată de către Societate, în vederea achiziției de către aceasta de la EASI a acțiunilor Spiact, pentru refinanțarea a maximum 90% din valoarea prețului de achiziție. Pentru mai multe informații cu privire la achiziția Spiact, vă rugăm să consultați secțiunea "*Contracte Semnificative – Achiziția Spiact Craiova S.A.*".

Contractul de Credit BT 18062064 prevede o perioadă de utilizare până la 1 octombrie 2026, având scadența la data de 1 octombrie 2032.

Împrumutul acordat în baza Contractului de Credit BT 18062064 este garantat prin (i) ipotecă mobilă asupra încasărilor prezente și viitoare și soldul contului curent și subconturilor deschise de EASI la bancă, și (ii) ipotecă mobilă asupra încasărilor prezente și viitoare și soldul contului curent și subconturilor deschise de Societate la bancă. De asemenea, o ipotecă mobilă asupra pachetului de acțiuni achiziționat de EASI de la Spiact va fi constituită în favoarea băncii în termen de maximum 60 de zile de la data primei utilizări din plafonul de credite de investiții.

Contractul de Credit BT 18062064 prevede o serie largă de angajamente, în special cu privire la achizițiile Spiact, printre care și obligația Societății/EASI de a prezenta un raport de evaluare privind prețul de achiziție al Spiact și avizul favorabil cu privire la achiziție de la Consiliul Concurenței. De asemenea, acesta cuprinde obligația împrumutaților de a menține diverși indicatori financiari, atât la nivel individual pentru Societate, cât și la nivel consolidat, în situația în care se vor întocmi situații financiare consolidate statutare. În plus, Contractul de Credit BT 18062064 prevede că, pe toată durata facilității, Societatea va notifica banca în legătură cu orice modificări planificate în structura sa de acționariat, iar modificările de natură să rezulte în modificarea controlului se vor putea realiza doar cu acordul prealabil în scris din partea băncii.

Contractul de credit BT și Alfa Land Rezidential Park S.R.L.

Societatea, în calitate de codebitor, Banca Transilvania S.A. Sucursala Botoșani, în calitate de creditor și Alfa Land Rezidential Park S.R.L., în calitate de împrumutat, au încheiat un contract de credit în data de 21 martie 2024 pentru acordarea unui credit de investiții, non-revolving în vederea dezvoltării fazei I a proiectului rezidențial Alfa Land Rezidential Park, care va consta în executarea lucrărilor de construire a unor blocuri și locuințe cuplate/case tip duplex ("**Contractul de Credit BT**"). Valoarea totală a Contractului de Credit BT este de 5.335.660,63 EUR, care poate fi utilizată până la data de 20 septembrie 2025, cu scadență la 20 martie 2027.

Împrumutul în baza Contractului de Credit BT este garantat de Societate, Alfa Land Rezidential Park S.R.L., Acționarul Majoritar, precum și alte persoane fizice, și prevede, printre altele, următoarele garanții: (i) ipotecă reală imobiliară asupra imobilelor situate în municipiul Botoșani, județul Botoșani, compuse din trei terenuri intravilane, (ii) ipotecă mobilă de rang I asupra construcțiilor viitoare reprezentate de ansamblu rezidențial, (iii) ipotecă mobilă asupra încasărilor și soldului conturilor Societății deschise la Banca Transilvania, (iv) ipotecă reală mobilă asupra creanțelor rezultate din contractele de închiriere, de

rezervări unități locative, prevânzări și vânzări a unităților proiectului ce urmează a fi încasate, și (v) ipotecă reală mobilă asupra creanțelor rezultate din contractele de construcție încheiate pentru dezvoltarea proiectului, împreună cu garanțiile de bună execuție, conturile de retenție și alte garanții acordate împrumutatului. Contractul de Credit BT cuprinde o serie largă de angajamente și restricții în sarcina împrumutatului.

Acordul de asociere pentru proiect imobiliar

Societatea a încheiat, împreună cu Alfa Land Rezidential Park S.R.L. (o societate deținută majoritar de către Acționarul Majoritar), cu Acționarul Majoritar și cu soția acestuia, la data de 30 iunie 2023, un acord de asociere în participațiune având ca obiect dezvoltarea unui proiect imobiliar în Botoșani ("**Acordul de Asociere în Participațiune**").

În baza Acordului de Asociere în Participațiune, Societatea și ceilalți asociați s-au angajat să participe, prin punerea la dispoziție a unor resurse financiare și know-how, la implementarea proiectului, care constă în construirea în etape succesive a unui ansamblu rezidențial și comercial ce va include unități locative (case și blocuri), spații comerciale, zone de promenadă și relaxare, spații verzi, infrastructură și utilități aferente. Fiecare asociat va obține o cotă-parte din beneficiile generate, proporțional cu contribuția fiecăruia.

Aportul de natură financiară pus la dispoziție de către Societate reprezintă suma de 25.000.000 RON, sumă care a fost vărsată etapizat, în funcție de necesitățile de finanțare ale proiectului. În schimbul acestui raport Societatea a dobândit o cotă de participare la beneficii și pierderi de aproximativ 70,29% (din care un procent brut de 5% urmând să revină către Alfa Land Rezidential Park S.R.L. pentru aportul profesional, experiența similară și rolul de management al proiectului exercitat de acesta din urmă în calitate de lider al asocierii).

La data de 11 noiembrie 2025, Societatea a încheiat cu ceilalți asociați actul adițional nr. 1 la Acordul de Asociere în Participațiune, prin care a convenit retragerea sa din cadrul asocierii ("**Actul Adițional 1**"). Începând cu data semnării Actului Adițional 1, Societatea a încetat să mai dețină orice drept, obligație sau calitate în cadrul Acordului de Asociere în Participațiune, toate drepturile, obligațiile și riscurile acesteia aferente proiectului fiind preluate integral de către Alfa Land Rezidential Park S.R.L.

În baza Actului Adițional 1, Societatea a dobândit calitatea de creditor al Alfa Land Rezidential Park S.R.L. pentru suma de 25.000.000 RON. Dobânda anuală aferentă împrumutului este de 8%, iar rambursarea acestuia se va efectua în tranșe lunare egale, pe o perioadă de 24 de luni, începând cu luna a 13-a de la data semnării Actului Adițional 1. Pentru garantarea obligațiilor de plată asumate, Alfa Land Rezidential Park S.R.L. a constituit în favoarea Societății o ipotecă imobiliară de rang II asupra bunurilor imobile aferente proiectului imobiliar, inclusiv terenurile și construcțiile aferente acestuia, precum și asupra oricăror alte bunuri imobile dobândite ulterior pe același amplasament.

Contractele de achiziție de participații în alte societăți ("Achizițiile**")**

Contractul de achiziție a 33% din părțile sociale Electro Alfa CM

Societatea, în calitate de cumpărător, și Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L., în calitate de vânzător, au încheiat contractul de cesiune de părți sociale nr. 1035 la data de 5 noiembrie 2025, având ca obiect achiziția de către Societate a unui număr de 276.000 părți sociale, reprezentând 33% din capitalul social al Electro Alfa CM S.R.L. ("**Contractul EACM**").

Potrivit prevederilor Contractului EACM, transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor se va realiza la momentul plății integrale a prețului de 3.960.000 EUR, sumă care va fi achitată în termen de 2 luni de la data obținerii aprobării din partea CEISD, finalizarea tranzacției fiind condiționată de obținerea acestei aprobări. La data prezentului Prospect, nu a fost încă obținută aprobarea din partea CEISD.

Prin această tranzacție, Societatea urmărește o cotă de participare în activități complementare Grupului, în special în domeniul producției de carcase metalice destinate echipamentelor electrice pe care le produce aceasta.

Achiziția pachetului de 33% din Electro Alfa CM nu intră în calculul determinării modificării semnificative de peste 25% a activelor totale, a veniturilor sau profitului/pierderii Societății, fiind o deținere minoritară.

A acționarul Majoritar și-a arătat disponibilitatea de a ceda în viitor către Societate pachetul majoritar în cadrul Electro Alfa CM S.R.L., în măsura în care Societatea, prin directorii săi, va decide ca oportună realizarea achiziției și aceasta va fi aprobată de organele corporative relevante. Orice decizie a Societății cu privire la acest aspect va avea în vedere prevederile aplicabile cu privire la tranzacțiile cu părțile afiliate și se va efectua în baza unei juste evaluări și în deplină concordanță cu prevederile Legii Societăților privind conflictele de interese.

Contractul de achiziție pentru 99,99% din acțiunile emise de Elcomex-I.E.A. S.A. ("Elcomex")

Societatea, în calitate de cumpărător, și Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. ("EASI"), în calitate de vânzător, au încheiat contractul de cesiune de acțiuni nr. 1034 în data de 5 noiembrie 2025, astfel cum a fost modificat ulterior, având ca obiect achiziția de către Societate a unui număr de 1.599.840 acțiuni, reprezentând 99,99% din capitalul social al Elcomex ("Contractul Elcomex").

EASI a dobândit controlul unic direct asupra Elcomex în urma adjudecării din data de 8 mai 2025, în cadrul unei proceduri de licitație publică a acțiunilor Elcomex, preluând 100% din capitalul social al acesteia. Licitarea publică a avut loc în contextul procedurii de executare silită în dosarul 1753/2016 aflat pe rolul Judecătoriei Constanța.

Ulterior adjudecării, EASI a notificat Consiliul Concurenței în vederea aprobării operațiunii de concentrare economică reprezentată de achiziția Elcomex, aprobare care a fost acordată prin Decizia nr. 254 din 2 septembrie 2025.

Ordonanța de urgență nr. 46/2022 ("OUG 46/2022") privind măsurile de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2019/452 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 martie 2019 de stabilire a unui cadru pentru examinarea investițiilor străine directe în Uniune, precum și pentru modificarea și completarea Legii concurenței nr. 21/1996 prevede ca este interzisă realizarea unei investiții străine directe înainte de autorizarea acesteia și că sunt nule de drept angajamentele, convențiile sau clauzele contractuale prin care se realizează direct sau indirect o investiție străină directă, o investiție din Uniunea Europeană sau o investiție nouă, atunci când respectiva investiție nu a făcut obiectul unei autorizări în condițiile ordonanței de urgență. EASI a solicitat autorizarea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe ("CEISD") după adjudecarea în cadrul licitației publice a acțiunilor Elcomex și a primit aceasta autorizare în data de 2 septembrie 2025.

Contractul Elcomex prevede că transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor se va efectua la momentul plății integrale a prețului de 7.000.000 EUR, acesta urmând a fi plătit în termen de 2 luni de la data obținerii aprobării din partea CEISD, finalizarea tranzacției fiind condiționată de obținerea acestei aprobări. La data prezentului Prospect, nu a fost încă obținută aprobarea din partea CEISD. În stabilirea prețului, Societatea a luat în considerare, printre altele, și raportul de evaluare realizat de către un auditor independent.

Adițional, Societatea se angajează să preia prin cesiune, la o dată ulterioară, împrumutul acordat de Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L. către Elcomex, în sumă de 3.000.000 EUR.

Tranzacția prevăzută în Contractul Elcomex are ca scop consolidarea și dezvoltarea activității Societății și extinderea prezenței sale pe segmentele din domeniul nuclear, astfel cum este descris mai jos.

Achiziția Elcomex nu determină o modificare semnificativă de peste 25% a activelor totale, a veniturilor sau profitului/pierderii Societății, nici luată individual, nici ca ansamblu împreună cu achiziția Spiact descrisă mai jos în prezentul Prospect.

Descriere Elcomex

Istoric

Elcomex este o societate pe acțiuni, organizată în sistem unitar, cu sediul pe strada Medgidiei nr. 2B, Cernavodă, județul Constanța, identificată cu CUI 7092273. Fondată în 1994, Elcomex are o experiență de

peste 30 de ani în domeniul instalațiilor electrice comerciale și industriale fiind considerată prima societate privată din România care a participat la construcția, punerea în funcțiune și mentenanța Reactorului 1 de la CNE Cernavodă.

Elcomex are un capital subscris și plătit în valoare de 16.000.000 RON împărțit în 1.600.000 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 10 RON.

În data de 7 aprilie 2017 a fost deschisă procedura de insolvență împotriva Elcomex.

Principalele cauze și împrejurări care au dus la apariția insolvenței, conform raportului administratorului judiciar din iunie 2017, au fost reprezentate de: (i) deteriorarea semnificativă a performanței financiare a Elcomex în cei 3 ani dinaintea deschiderii procedurii; (ii) afectarea cash-flow-ului Elcomex de către finanțările intra-grup realizate de aceasta în favoarea unei societăți afiliate - Elcomex Agroindustrial S.A.; (iii) afectarea activității Elcomex și materializarea riscului de contaminare a acesteia de către compania afiliată Elcomex Agroindustrial S.A., pentru care și în beneficiul căreia Elcomex și-a asumat angajamente de garantare pentru credite; (iv) limitarea și/sau diminuarea plafoanelor de finanțare din cadrul facilităților de credit contractate de Elcomex de la bănci; (v) dezechilibrul survenit între principalele linii de business ale Elcomex, ca efect al erodării marjelor comerciale din cadrul unor contracte cu pondere semnificativă în activitatea Elcomex, cum ar fi cele de tip EPC pentru stații electrice, precum și transformarea unora dintre aceste linii de business din centre de profit în centre de cost, fără asigurarea unui management adecvat al acestei schimbări de structură operațională la nivelul societății; și (vi) conjunctura și factorii externi, precum modificările legislative survenite în domeniu, care au afectat și distorsionat semnificativ una din principalele linii de business ale Elcomex, respectiv contractele de tipul lucrări și servicii de instalații electrice (EWS) în cadrul proiectelor de energie regenerabilă, în special cele legate de stațiile electrice și liniile electrice ale parcurilor eoliene.

Procedura de insolvență împotriva Elcomex a fost însă închisă pe data de 1 noiembrie 2023 prin continuarea activității ca urmare a îndeplinirii de Elcomex a tuturor obligațiilor de plată asumate prin planul confirmat, precum și plata creanțelor scadente.

Descrierea activității

Obiectul principal de activitate al Elcomex este reprezentat de codul CAEN 4321 – "Lucrări de instalații electrice". Elcomex oferă soluții complete pentru proiectarea, execuția și mentenanța instalațiilor electrice de înaltă complexitate (0.4 kV - 400 kV). Domeniile de activitate includ lucrări pentru centrale nucleare și energetice, stații electrice și linii de înaltă tensiune, parcuri eoliene, instalații pentru infrastructura de transport și construcții civile și industriale. De asemenea, Elcomex realizează proiecte la cheie, acoperind toate etapele: inginerie, montaj, punere în funcțiune și service.

Istoric, ca parte a expertizei sale, Elcomex a avut contracte în derulare cu Nuclearelectrica, Transelectrica, Enel, Rompetrol, Metrorex și alți clienți de referință. Mare parte din activitatea Elcomex la data prezentului Prospect este în legătură cu Nuclearelectrica și, în special, cu sucursala acesteia CNE Cernavodă, fie în relație directă, fie în calitate de subcontractor de specialitate al unor contractori principali ai Nuclearelectrica sau ca membru al unor asocieri de agenți economici desemnate câștigătoare a unor licitații publice organizate de către Nuclearelectrica.

Pentru prestarea serviciilor către Nuclearelectrica, din perspectivă de reglementare, furnizorii trebuie să îndeplinească mai multe cerințe obligatorii care cuprind, printre altele, autorizarea de către CNCAN, obligatorie pentru activitățile ce implică lucrări în zonele controlate sau echipamente aferente instalațiilor nucleare, și vizează atât persoana juridică, cât și personalul individual. Autorizațiile CNCAN sunt emise în baza Normei CNCAN privind autorizarea sistemelor de management al calității aplicate la realizarea, funcționarea și dezafectarea instalațiilor nucleare, aprobată prin Ordinul CNCAN nr. 65/2003 pentru aprobarea Normelor privind autorizarea sistemelor de management al calității aplicate la realizarea, funcționarea și dezafectarea instalațiilor nucleare.

De asemenea, furnizorii trebuie să dețină certificări de calitate și management tehnic ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 și ISO 19443 (acesta din urmă fiind specific industriei nucleare, recent introdus) și atestate emise de către ANRE pentru servicii electrice, minim de tipurile C/D pentru instalații de joasă/medie tensiune, sau tip E pentru execuția de lucrări în instalații energetice complexe. Atestatele sunt emise în baza și reglementate de Regulamentul ANRE pentru atestarea operatorilor economici care proiectează, execută și verifică instalații electrice, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 134/2021 privind aprobarea Regulamentului pentru atestarea operatorilor economici care proiectează, execută și verifică instalații electrice.

Principalii competitori identificați de Elcomex sunt Electrogrup SA, Electromontaj SA și Tiab SA, în ceea ce privește piața lucrărilor de construcții, montaj instalații electrice și echipamente electrice și automatizare (fără activități de proiectare).

Angajați

La data de 30 iunie 2025, Elcomex avea 272 de angajați.

Date financiare informative

Informațiile financiare prezentate în această secțiune sunt furnizate exclusiv în scop informativ și au fost pregătite de către Elcomex pe baza reglementărilor contabile prevăzute de Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate. Acestea sunt neauditate și nerevizuite de către un auditor financiar independent.



	01 ianuarie 2024	31 decembrie 2024
	(non-IFRS, neauditat, nerevizuit)	(non-IFRS, neauditat, nerevizuit)
	(RON)	
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	0	27.222
Imobilizări corporale	1.688.016	1.647.824
Imobilizări financiare	240.072	131.883
Total active imobilizate	1.928.088	1.806.929
Active circulante		
Stocuri	5.290.992	5.211.225
Creante	6.703.785	14.003.562
Investiții pe termen scurt	0	0
Casa și conturi la bănci	58.808	13.001
Total active circulante	12.053.585	19.227.788
Cheltuieli în avans (A)	10.104	12.059
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an (B)	9.399.225	16.012.371
Active circulante nete/ Datorii Curente nete	2.664.464	3.227.476
Total active minus datorii curente	4.592.552	5.034.405
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	314.869	477.904
Provizionare		
Venituri în avans		
Capital și rezerve		
Capital	16.000.000	16.000.000
Prime de capital		
Rezerve din reevaluare	264.374	248.103

Rezerve	5.870.037	5.870.037
Profitul sau pierderea reportat(ă) – Sold A	0	0
Profitul sau pierderea reportat(ă) – Sold B	56.898.467	17.840.457
Profitul sau pierderea exercițiului financiar – Sold A	39.509.173	278.818
Profitul sau pierderea exercițiului financiar – Sold B	0	0
Total Capitaluri proprii	4.277.683	4.556.501
Total Capitaluri	4.277.683	4.556.501

Sinergii

Scopul achiziției Elcomex de către Societate este de a obține acces la personal specializat și cu experiență, reprezentând un avantaj competitiv major într-un domeniu în care formarea de noi specialiști este cronică și costisitoare. Astfel, achiziția îi va permite Societății să-și consolideze rapid capacitatea operațională, evitând eforturile și riscurile asociate cu recrutarea și formarea de la zero. Prin această achiziție, Societatea urmărește nu doar creșterea capacității de execuție, ci și dezvoltarea unor relații comerciale durabile cu clienți de referință, contribuind astfel la atingerea obiectivelor de creștere și diversificare a activității.

Portofoliul de contracte existente, în special cele cu clienți strategici, pot oferi Societății posibilitatea implementării strategiei de extindere a activității în domeniul energiei nucleare. Astfel, Societatea poate beneficia imediat de poziționarea favorabilă pe piață a Elcomex, fără a fi nevoie să construiască aceste relații de la început, ceea ce ar putea dura ani și ar presupune un efort comercial considerabil. Mai specific, la data prezentului Prospect, Elcomex are contracte în derulare semnate, a căror execuție va fi finalizată în 2026, în valoare totală de 28,7 mil. RON, cu Nuclearelectrica, Nimb Consmetal SRL și General Concrete Cernavodă SRL.

Contractul de achiziție pentru 51% din acțiunile emise de Spiact Craiova S.A ("Spiact")

Societatea, în calitate de cumpărător, și EASI, în calitate de vânzător, au încheiat la data de 5 noiembrie 2025 contractul de cesiune de acțiuni nr. 1033, prin care Societatea achiziționează de la vânzător un număr de 1291 acțiuni, reprezentând 51% din capitalul social al Spiact ("Contractul Spiact"), pe care EASI urmează să le dobândească în baza contractului încheiat la data de 10 iulie 2025 cu domnul Dinu Laurențiu ("Vânzătorul Spiact"), în calitate de vânzător.

Conform Contractului Spiact, dreptul de proprietate asupra acțiunilor va fi transferat Societății la data plății integrale a prețului de 5.100.000 EUR, acesta urmând a fi plătit în termen de 2 luni de la data obținerii aprobării din partea CEISD, finalizarea tranzacției fiind condiționată de obținerea acestei aprobări. La data prezentului Prospect, nu a fost încă obținută aprobarea din partea CEISD.

Tranzacția are drept obiectiv consolidarea poziției Societății și extinderea activității sale pe segmentul feroviar.

Achiziția Spiact nu determină o modificare semnificativă de peste 25% a activelor totale, a veniturilor sau profitului/pierderii Societății, nici luată individual, nici ca ansamblu împreună cu achiziția Elcomex descrisă mai sus în prezentul Prospect.

Descriere Spiact

Istoric

Spiact este o societate pe acțiuni, organizată în sistem unitar, cu sediul social în Craiova, Alcea 1 Depoului, nr. 10, jud. Dolj, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J2002000081164, identificată cu CUI 14452049.

Spiact are un capital subscris și plătit în valoare de 5.062.000 RON împărțit în 2.531 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 2000 RON.

La data de 15 martie 2025, Societatea și Vânzătorul Spiact au încheiat un memorandum de înțelegere care stabilește cadrul general de colaborare între cele două părți cu privire la Spiact ("**Memorandumul**"), pentru dezvoltarea unei strategii comune în vederea creșterii cotei de piață prin diversificarea portofoliilor de produse și servicii, precum și explorarea de piețe noi.

Conform Memorandumului, ale cărui prevederi se vor reflecta într-o formă substanțial similară în actul constitutiv după finalizarea achiziției și care vor fi aplicabile Societății după finalizarea achiziției, Spiact va fi administrată dintr-un consiliu de administrație format din minimum 3 administratori, fiecare dintre Vânzătorul Spiact și Societatea fiind reprezentată de către 1 administrator. Mai mult, acesta prevede că în primii 3 ani de la înregistrarea Societății ca acționar, următoarele hotărâri în cadrul Adunărilor Generale Ordinare sau Extraordinare se vor adopta exclusiv cu unanimitate de voturi, și anume cele referitoare la (i) majorarea sau diminuarea capitalului social, (ii) dizolvarea societății, (iii) vânzarea activelor, (iv) aprobarea investițiilor și (v) aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al societății. În situația în care părțile nu se înțeleg cu privire la adoptarea anumitor puncte de pe ordinea de zi, se reconvoacă o nouă Adunare Generală în termen de 3 zile lucrătoare. Dacă unanimitatea nu este obținută nici la a doua convocare și decizia afectează activitatea curentă a societății sau bunul mers al afacerii, se aplică următorul mecanism: dacă un acționar consideră că decizia care se solicită a fi adoptată afectează grav interesele sale și/sau nu respectă planul de afaceri, acesta va propune celui alt acționar să îi vândă acțiunile sale la același preț cu cel indicat în Memorandum.

Descrierea activității

Obiectul principal de activitate al Spiact este reprezentat de codul CAEN 3020 – "Fabricarea materialului rulant". Spiact este un producător specializat în echipamente și sisteme pentru infrastructura feroviară, cu accent pe aparataj de centralizare, telecomandă și supraveghere a traficului feroviar. Având un portofoliu larg de produse, Spiact oferă echipamente pentru monitorizarea și controlul traficului feroviar, sisteme și subsisteme compatibile cu standardele europene de siguranță și circulație pe calea ferată, precum și servicii asociate, cum ar fi integrarea și mentenanța acestor echipamente. Aceste produse se adresează în principal sectorului feroviar, contribuind la securitatea transportului prin tehnologii de semnalizare, control și telecomunicații.

Activitatea Spiact se desfășoară pe mai multe segmente de piață relevante, printre care: (i) producerea și instalarea sistemelor de comandă și control pentru aparate de cale ferată; (ii) echipamente de protecție și distribuție electrică; (iii) semnalizare pentru trecerile la nivel cu calea ferată; (iv) lucrări SCB (semnalizare, centralizare, bloc); (v) instalații de linie de contact pentru tracțiune electrică; (vi) telecomunicații feroviare (TTR-TC); și (vii) instalații electrice și energo-alimentare ELF-EA. În plus, Spiact a generat venituri și din închirierea de spații industriale proprii, respectiv a unor hale/spații de producție situate în Craiova.

Piața pe care activează Spiact este caracterizată prin bariere ridicate la intrare, activitățile acestora fiind reglementate strict la nivel național. Accesul este condiționat de obținerea unor autorizații și certificări specifice industriei feroviare, inclusiv avize din partea Autorității Feroviare Române ("**AFER**"), Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei ("**ANRE**"), precum și certificări ISO relevante. Conformarea cu normele tehnice emise de CFR SA (Compania Națională de Căi Ferate CFR SA) este esențială pentru desfășurarea activității, iar participarea pe piață este limitată la operatorii autorizați local, în special în ceea ce privește lucrările la linia de contact și echipamentele de semnalizare pentru trecerile la nivel cu calea ferată. Principalii clienți ai Spiact sunt CFR SA și alți operatori de infrastructură feroviară.

Concurenții Spiact cuprind atât companii internaționale, precum Siemens, Alstom și Thales, cât și jucători locali autorizați, precum Electromontaj SA, Electromagnetica SA, ISAF SA, SAN Electroterm Grup SRL, Construcții Feroviare Mureș SA, Electrotehnica EM SA.

Activitatea Spiact este reglementată strict, iar echipamentele și serviciile oferite trebuie să respecte standardele europene TSI CCS și cerințele de siguranță funcțională (SIL). În plus, Spiact dispune de capacitatea tehnică și operațională de a presta lucrări și în domeniul industrial, în măsura în care echipamentele și personalul pot fi utilizate în afara infrastructurii feroviare.

Spiact, în calitate de terț susținător și subcontractant, a încheiat două contracte de proiectare și execuție lucrări, pentru investiții derulate de CFR S.A. în infrastructură feroviară. Cele două contracte vizează proiectul "Reabilitarea liniei feroviare Craiova – Drobeta Turnu Severin – Caransebeș", Lotul 4 și Lotul 6,

câștigate prin procedură de licitație publică de o asocieră de firme. Cele două contracte au o durată estimativă de 72 de luni, incluzând etapele de proiectare și execuție. Implementarea lucrărilor se realizează etapizat, în funcție de graficele și bugetele aprobate de autoritatea contractantă. Valorile finale și calendarul de lucrări sunt dependente de decizia autorității contractante și de ritmul efectiv de execuție, putând suferi modificări pe parcursul derulării proiectelor.

Conform estimărilor la data prezentului Prospect, valoarea totală a portofoliului de contracte semnate de către Spiact este de aproximativ 505 milioane RON.

Filiale

Spiact deține un număr de 599 de părți sociale în cadrul Enginery, reprezentând 99,9% din capitalul social subscris și vărsat al Enginery și, respectiv, un număr de 33.477 părți sociale în cadrul Longreen, reprezentând 100% din capitalul social subscris și vărsat la Longreen.

Angajați

Numărul mediu de angajați ai Spiact pentru anii financiari 2022, 2023 și 2024 au fost de 41, 44, respectiv 53 de angajați.

Date financiare informative

Informațiile financiare prezentate în această secțiune sunt furnizate exclusiv în scop informativ și au fost pregătite de către Spiact pe baza reglementărilor contabile prevăzute de Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate. Acestea sunt neauditate și nerevizuite de către un auditor financiar independent.

	01 ianuarie 2024	31 decembrie 2024
	(non-IFRS, neauditat, nerevizuit)	(non-IFRS, neauditat, nerevizuit)
	(RON)	
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	74.485	43.639
Imobilizări corporale	5.406.755	6.656.437
Imobilizări financiare	3.877.618	5.004.774
Total active imobilizate	9.358.858	11.704.850
Active circulante		
Stocuri	3.927.661	5.447.024
Creante	17.419.576	25.727.816
Investiții pe termen scurt		
Casa și conturi la bănci	8.727.651	5.015.971
Total active circulante	30.074.888	36.190.811
Cheltuieli în avans (A)	75.235	95.324
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an (B)	16.211.847	20.208.872
Active circulante nete/ Datorii Curente nete	13.825.705	16.064.803
Total active minus datorii curente	23.184.563	27.769.653
Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	3.252.804	2.545.443
Provizionare		
Venituri în avans	112.571	12.460
Capital și rezerve		
Capital	5.062.000	5.062.000
Prime de capital		

Rezerve din reevaluare	1.938.136	1.916.300
Rezerve	2.336.557	2.336.557
Profitul sau pierderea reportat(ă) – Sold A	9.288.835	9.911.283
Profitul sau pierderea reportat(ă) – Sold B	0	0
Profitul sau pierderea exercițiului financiar – Sold A	1.380.280	5.998.070
Profitul sau pierderea exercițiului financiar – Sold B	0	0
Total Capitaluri proprii	19.931.759	25.224.210
Total Capitaluri	19.931.759	25.224.210

Sinergii

Sinergiile dintre Societate și Spiact contribuie semnificativ la extinderea capacităților operaționale ale Grupului, în special în domeniul infrastructurii feroviare. Prin integrarea Spiact, Grupul dobândește acces direct la expertiză industrială specializată în fabricarea materialului rulant și în dezvoltarea de sisteme de semnalizare, telecomandă și control al traficului feroviar, conforme cu standardele europene și cerințele de siguranță funcțională.

Totodată, Spiact aduce în Grup o infrastructură de producție funcțională, personal calificat și autorizări AFER și ANRE, precum și certificări ISO relevante, ceea ce reduce semnificativ timpul și costurile necesare pentru dezvoltarea de noi capacități interne. Portofoliul său de produse și servicii, alături de relațiile comerciale consolidate cu entități precum CFR SA, oferă Grupului oportunități de creștere accelerată și diversificare pe segmente strategice.

Acordul IFI

În legătură cu Oferta, Societatea și o instituție financiară internațională ("IFI") intenționează să încheie un acord ("Acordul IFI") în temeiul căruia Societatea se va angaja să respecte anumite politici și cerințe ale IFI-ului în materie de mediu și de conformitate socială și guvernanță corporativă, în cazul în care IFI-ul alege să subscrie Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei. Fără a aduce atingere faptului că Societatea și IFI-ul intenționează să încheie Acordul IFI, IFI-ul nu va avea nicio obligație de a achiziționa niciuna dintre Acțiunile Oferite în cadrul Ofertei. IFI-ul nu își asumă nicio responsabilitate față de deciziile de investiții ale altor potențiali investitori. Potențialii investitori nu trebuie să se bazeze pe potențiala investiție a IFI-ului atunci când iau deciziile de investiții.

ASPECTE REFERITOARE LA REGLEMENTĂRI

Cadrul de reglementare aplicabil Grupului

Grupul își desfășoară activitatea într-un cadru complex și riguros de reglementare, care include legislația, reglementările secundare și ghidurile aplicabile la nivel național și european în domeniul energiei, nuclear, feroviar, siguranței industriale și transporturilor.

Activitățile de producție și prestarea de servicii de tip EPC desfășurate de Grup pot fi realizate de operatorii economici în măsura autorizării prealabile de către autoritățile competente, precum Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei ("ANRE"), Comisia Națională pentru Controlul Activităților Nucleare ("CNCAN") și Autoritatea Feroviară Română ("AFER"). De asemenea, Grupul operează mai multe unități de producție care necesită obținerea și menținerea unor autorizații de mediu, precum și a altor avize și permise emise de autoritățile publice relevante. În plus, Grupul implementează sisteme de management al calității, mediului, sănătății și securității ocupaționale, în conformitate cu standardele internaționale ISO aplicabile.

Atestate și autorizații aferente domeniului energetic

Societatea deține mai multe atestate emise de ANRE care îi permit desfășurarea activităților de proiectare, execuție și verificare în domeniul instalațiilor electrice, și anume atestate de tip E1 – "proiectare de posturi de transformare, stații electrice și de instalații aparținând părții electrice a centralelor cu orice tensiuni nominale standardizate", de tip E2 – "executare de posturi de transformare, stații electrice și de lucrări la partea electrică a centralelor cu orice tensiuni nominale standardizate" și de tip A3 – "încercări de echipamente și instalații electrice, în vederea certificării conformității tehnice a centralelor electrice în raport cu normele tehnice aplicabile". Atestatele sunt emise în baza și reglementate de Regulamentul ANRE pentru atestarea operatorilor economici care proiectează, execută și verifică instalații electrice, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 134/2021 privind aprobarea Regulamentului pentru atestarea operatorilor economici care proiectează, execută și verifică instalații electrice ("**Ordinul 134/2021**").

Conform Ordinului 134/2021, durata de valabilitate a atestatelor este nelimitată, însă, în scopul continuării activității supuse atestării, Societatea trebuie să solicite vizarea de către ANRE a atestatelor la fiecare 5 ani. Următoarea vizare pentru atestatele pe care le deține Societatea la data acestui Prospect va fi necesară în 2029.

În vederea desfășurării activității, Societatea dispune de personal autorizat de ANRE pentru activitățile de proiectare și execuție a instalațiilor electrice, în conformitate cu reglementările aplicabile. Autorizările deținute sunt de tip A – proiectarea instalațiilor electrice, și de tip B – efectuarea lucrărilor la instalațiile electrice recunoscute de ANRE. Personalul autorizat este distribuit pe mai multe grade de autorizare, corespunzător nivelului de competență și responsabilitate și prin raportare la tipul instalației pentru care personalul este autorizat (având în vedere puterea instalată și tensiunea nominală). Deși autorizarea este definitivă, aceasta este valabilă în condițiile vizării autorizației la fiecare 5 ani. Următoare vizare a autorizațiilor va fi necesară în perioada 2027 și 2029.

Autorizații în domeniul nuclear

Societatea desfășoară activități în domeniul nuclear și deține anumite autorizații emise de CNCAN privind sistemul de management al calității aplicat în domeniul nuclear, care atestă conformitatea proceselor interne cu cerințele specifice reglementărilor în vigoare, respectiv autorizație NMC 05 – "proiectarea instalațiilor nucleare", NMC 06 – "activitățile de aprovizionare destinate instalațiilor nucleare" și NMC 07 – "activitățile de fabricare a produselor și de furnizare a serviciilor destinate instalațiilor nucleare". Autorizațiile CNCAN sunt emise în baza Normei CNCAN privind autorizarea sistemelor de management al calității aplicate la realizarea, funcționarea și dezafectarea instalațiilor nucleare, aprobată prin Ordinul CNCAN nr. 65/2003 pentru aprobarea Normelor privind autorizarea sistemelor de management al calității aplicate la realizarea, funcționarea și dezafectarea instalațiilor nucleare ("**Ordinul 65/2003**").

Ordinul 65/2003 prevede o valabilitate de până la doi ani pentru autorizațiile sistemului de management al calității eliberate în baza acestuia. La data prezentului Prospect, Societatea se află în procesul de reobținere al acestora, dosarele aferente fiind depuse la autoritatea competentă.

De asemenea, Societatea beneficiază, de personal calificat, deținător de atestate și autorizații necesare pentru desfășurarea activităților în domeniul nuclear, în conformitate cu prevederile Ordinului 65/2003.

Autorizații și certificări aferente domeniului feroviar

Anumite activități desfășurate de către Societatea se încadrează în domeniul feroviar și intră sub incidența prevederilor AFER, în special în conformitate cu Ordinul ministrului transporturilor nr. 290/2000 privind admiterea tehnică a produselor și/sau serviciilor destinate utilizării în activitățile de construire, modernizare, întreținere și de reparare a infrastructurii feroviare și a materialului rulant, pentru transportul feroviar și cu metroul (astfel cum acesta a fost abrogat prin Hotărârea nr. 526/2025 privind cerințele specifice pentru omologarea tehnică a produselor fabricate de operatorii economici în domeniul feroviar, transportului cu metroul, metroul ușor, monorai și transportului urban, suburban și regional pe sine, pe linii ferate industriale și pe căile ferate cu caracter de patrimoniu, de muzeu sau turistic și verificarea respectării acestor cerințe ("Ordinul 290/2000").

În acest context, Societatea deține: (i) autorizație de furnizor feroviar pentru produse și servicii critice în relația cu CFR, valabilă 5 ani cu vizare anuală; (ii) autorizație de furnizor pentru transport urban, suburban și regional pe șine, valabilă un an, actuala autorizație expirând la 23 iulie 2026; (iii) acord tehnic feroviar pentru lucrări de construcții-montaj, modernizări și reparații capitale ale instalațiilor de energoalimentare în domeniul transportului feroviar și cu metroul, valabil 2 ani cu vizare anuală; (iv) certificat de omologare pentru containere metalice destinate instalațiilor feroviare; (v) certificat de omologare pentru celule electrice de medie tensiune în carcasa metalică de interior, cu sistem simplu de bare, până la 24 kV și 4000 A; (vi) certificat de omologare tehnică pentru tablouri electrice de joasă tensiune; și (vii) omologare laborator pentru teste AFER.

Aceste autorizații și certificate atestă conformitatea Societății cu cerințele tehnice și de siguranță aplicabile în domeniul feroviar și capacitatea de a furniza produse și servicii critice pentru infrastructura feroviară.

Autorizații pentru lucrări în domeniul apărării împotriva incendiului

Societatea deține autorizații emise de Centrul Național pentru Securitate la Incendiu și Protecție Civilă ("CNSIPC") pentru desfășurarea activităților în domeniul protecției împotriva incendiilor, astfel cum acestea sunt reglementate prin Metodologia de autorizare a persoanelor care efectuează lucrări în domeniul apărării împotriva incendiilor, aprobată prin Ordinul nr. 87/2010 pentru aprobarea Metodologiei de autorizare a persoanelor care efectuează lucrări în domeniul apărării împotriva incendiilor.

În ceea ce privește acest domeniu, Societatea deține autorizație pentru efectuarea lucrărilor de instalare și întreținere a sistemelor și instalațiilor de semnalizare, alarmare și alertare în caz de incendiu, și autorizație pentru efectuarea lucrărilor de proiectare a sistemelor și instalațiilor de semnalizare, alarmare și alertare în caz de incendiu. Ambele autorizații sunt nedeterminate ca durată, fiind emise conform cadrului legal aplicabil și atestând conformitatea Societății cu cerințele tehnice și de siguranță în domeniu.

Licență din partea Inspectoratului General al Poliției Române

Societatea deține licență de funcționare emisă de Inspectoratul General al Poliției Române ("IGPR") pentru desfășurarea activităților de proiectare, instalare, modificare și întreținere a componentelor și sistemelor de alarmare împotriva efracției, valabilă pe o durată de 3 ani, până în mai 2028. Aceste activități sunt realizate în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 301/2012 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Legii nr. 333/2003 privind paza obiectivelor, bunurilor, valorilor și protecția persoanelor, asigurând respectarea cerințelor legale și a standardelor de siguranță aplicabile.

Autorizații ISCIR

Inspecția de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune și Instalațiilor de Ridicat ("ISCIR"), este organul de specialitate al administrației centrale, cu personalitate juridică, responsabilă în numele statului pentru a asigura funcționarea în condiții de siguranță a instalațiilor sub presiune, instalațiilor de ridicat și a aparatelor consumatoare de combustibil. Societatea dispune de personal autorizat, respectiv o persoană autorizată ca operator responsabil cu supravegherea tehnică a instalațiilor/echipamentelor în condițiile Ordinului nr. 130/2011 pentru aprobarea Metodologiei privind autorizarea operatorului responsabil cu supravegherea tehnică a instalațiilor/echipamentelor din domeniul ISCIR - operator RSVTI.

Certificări în domeniul managementului de mediu

Societatea deține mai multe certificate emise de SRAC CERT, organismul de certificare acreditat în România pentru evaluarea și certificarea sistemelor de management conform standardelor internaționale ISO, operând sub autoritatea RENAR (Asociația de Acreditare din România). Acestea cuprind certificat SR EN ISO 9001:2015 (Calitate) – *eficientizarea organizării proceselor și focusul pe satisfacția clientului*, certificat SR EN ISO 14001:2015 (Mediu) – *utilizare sustenabilă a resurselor și gestionarea impactului asupra mediului*, respectiv certificat SR ISO 45001:2018 (Sănătate și securitate ocupațională) – *identificarea și administrarea riscurilor profesionale, promovând o cultură a prevenției și sunt valabile pe o perioadă de 3 ani, condiționate de audit anual de supraveghere pentru evaluarea conformității sistemului de management integrat. Certificarea este emisă în conformitate cu cerințele standardelor de referință aplicabile, inclusiv ISO 9001, ISO 14001 și ISO 45001, și atestă respectarea practicilor de mediu și a standardelor internaționale de calitate și sănătate și securitate ocupațională.*

Activități de îmbunătățiri funciare pe terenuri din domeniul agricol

Societatea deține certificat de atestare pentru a desfășura activități de îmbunătățiri funciare pe terenuri din domeniul agricol emis de Agenția Națională de Îmbunătățiri Funciare, este emis în conformitate cu Ordinul nr. 182/2009 pentru aprobarea Normelor metodologice privind atestarea persoanelor fizice și juridice care își manifestă intenția de a desfășura, pe terenuri din domeniul agricol, activități de îmbunătățiri funciare, studii, proiectare, executare de lucrări și servicii și/sau de fabricare a instalațiilor de irigații ("Ordin 182/2009").

Certificatul de atestare pentru activitățile de îmbunătățiri funciare pe terenuri din domeniul agricol a fost obținut de Societate pentru două niveluri de competență (i) executarea lucrărilor de construcții-montaj și instalații-montaj și (ii) alte prestări de servicii de îmbunătățiri funciare. În condițiile Ordinului 182/2009, durata de valabilitate a certificatului este de 3 ani, cu condiția obținerii vizelor anuale.

Reglementări de mediu aplicabile unităților de producție ale Societății

Protecția mediului

În conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 195/2005 privind protecția mediului ("Legea Mediului"), astfel cum a fost aprobată de Legea 265/2006, autoritățile publice de protecția mediului sunt responsabile, printre altele, pentru (i) autorizarea activităților economice și sociale cu impact asupra mediului și pentru (ii) emiterea de autorizații, acorduri și avize de mediu. Autorizațiile de mediu sunt obligatorii pentru anumite activități în cazul cărora impactul potențial asupra mediului este prevăzut de legislația incidentă. Autorizațiile stabilesc condițiile și/sau parametrii de funcționare a acestor activități. În mod obișnuit, odată eliberate, autorizațiile de mediu rămân valabile atât timp cât titularul obține o viză anuală care să confirme că acesta continuă activitatea în aceleași condiții și că nu au intervenit modificări ale activității care să implice modificări ale autorizației. Autoritățile de mediu monitorizează respectarea autorizațiilor, acordurilor și avizelor acordate anterior, care pot fi suspendate în cazul nerespectării lor.

Ordinul nr. 1798/2007 pentru aprobarea Procedurii de emitere a autorizației de mediu, stabilește tipurile de activități pentru care este necesară emiterea unei autorizații de mediu, precum și pașii, calendarul și documentația necesară care trebuie depusă, iar Ordinul nr. 1150/2020 privind aprobarea Procedurii de aplicare a vizei anuale a autorizației de mediu și autorizației integrate de mediu prevede procedura aferentă vizării anuale.

Cu privire la unitățile de producție ale Societății, aceasta deține autorizații de mediu distincte pentru punctele de lucru situate în Calea Națională, nr. 15, Botoșani respectiv în Strada Peco, nr. 10A, Botoșani, pe durată nedeterminată, subiect al vizării anuale. Autorizațiile de mediu pe care le deține Societatea la data Prospectului vor face subiect al vizării anuale în 2026.

Gestionarea deșeurilor

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 92/2021 privind regimul deșeurilor, publicată în Monitorul Oficial la data de 26 august 2021, definește obligațiile operatorului pentru asigurarea unui înalt nivel de protecție a mediului și sănătății populației prin prevenirea și reducerea efectelor adverse ale generării de deșeurii și de gestionare eficientă a acestora, prin diminuarea efectelor adverse determinate de generarea și gestionarea deșeurilor și prin reducerea efectelor generale ale utilizării resurselor și creșterea eficienței utilizării acestora. Această ordonanță a fost adoptată în vederea transpunerii Directivei 2008/98/CE privind deșeurile și de abrogare a anumitor directive, modificată prin Regulamentul (UE) nr. 1357/2014, prin Directiva (UE) 2015/1127, prin Regulamentul (UE) 2017/997 și prin Directiva 2018/851. Potrivit legii, gestionarea

deșeurilor trebuie să se realizeze fără a pune în pericol sănătatea populației și fără a dăuna mediului, în special: (i) fără a genera riscuri de contaminare pentru aer, apă, sol, faună sau floră; (ii) fără a crea disconfort din cauza zgomotului sau a mirosurilor; și (iii) fără a avea un impact negativ asupra peisajului sau zonelor de interes special.

Hotărârea Guvernului nr. 856/2002 stabilește regimul legal pentru evidența gestiunii deșeurilor și pentru aprobarea listei cuprinzând deșeurile, inclusiv deșeurile periculoase.

Deșeuri de echipamente electrice și electronice

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 5/2015 privind deșeurile de echipamente electrice și electronice stabilește normele pentru colectarea selectivă, tratarea corespunzătoare, reciclarea, reutilizarea și valorificarea deșeurilor de echipamente electrice și electronice. Această ordonanță de Guvern a fost adoptată pentru a transpune prevederile Directivei 2012/19/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 iulie 2012 privind deșeurile de echipamente electrice și electronice.

Accesul la informații de mediu

Potrivit Hotărârii de Guvern nr. 878/2005 privind accesul publicului la informația privind mediul, publicată în Monitorul Oficial la data de 22 august 2005, companiile care dețin autorizații de mediu au obligația de a face publice permanent anumite informații de mediu. Această hotărâre a fost adoptată pentru a transpune în legislația României Directiva nr. 2003/4/CE privind accesul publicului la informațiile privind mediul.

Fondul pentru mediu

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 196/2005 privind Fondul pentru mediu, publicată în Monitorul Oficial la data de 30 decembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare, prevede obligația operatorilor de a plăti anumite contribuții la Fondul pentru mediu, în funcție de sursele de poluare reglementate în acest act normativ. Fondul pentru mediu este un instrument economico-financiar destinat realizării proiectelor și programelor pentru protecția mediului, contribuția operatorilor economici la acesta fiind bazată, printre altele, pe taxe percepute pentru vânzarea de deșeuri, emisii de substanțe poluante în atmosferă, cantitatea de substanțe periculoase introduse pe piața românească sau tarifele pentru emiterea de autorizații de mediu.

Protecția datelor

În cadrul desfășurării normale a activității sale, Grupul colectează date cu caracter personal de la salariați și clienții săi. Prelucrarea datelor cu caracter personal este în principal reglementată de GDPR, precum și de Legea nr. 190 din 18 iulie 2018 privind măsuri de punere în aplicare a GDPR și de Legea nr. 506 din 17 noiembrie 2004 privind prelucrarea datelor cu caracter personal și protecția vieții private în sectorul comunicațiilor electronice, astfel cum a fost modificată ulterior ("**Legea privind confidențialitatea în mediul electronic**"). Prelucrarea datelor cu caracter personal este, de asemenea, supusă deciziilor, opiniilor, orientărilor, recomandărilor și bunelor practici emise de Comitetul european pentru protecția datelor și, în România, de Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal ("**ANSPDCP**").

În general, colectarea și prelucrarea datelor cu caracter personal ar trebuie efectuate în scopuri specifice, explicate și legitime. Legislația impune operatorilor, precum și, printre altele, persoanelor împuternicite de operatori, obligații de a informa persoanele vizate cu privire la datele cu caracter personal al acestora care au fost prelucrate, la scopul, limitările și durata prelucrării, de a menține securitatea datelor pe care le prelucreză și de a notifica autoritatea de supraveghere sau persoanele vizate cu privire la situațiile de încălcare a securității datelor.

Nerespectarea dispozițiilor legale referitoare la prelucrarea datelor cu caracter personal constituie o contravenție, cu excepția cazului în care este comisă în astfel de condiții încât să constituie o infracțiune penală, și poate atrage amenzi.

Securitate cibernetică

În ianuarie 2023, Directiva UE 2022/2555 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 privind măsuri pentru un nivel comun ridicat de securitate cibernetică în Uniune, de modificare a Regulamentului (UE) nr. 910/2014 și a Directivei (UE) 2018/1972 și de abrogare a Directivei (UE)

2016/1148 ("NIS 2") a intrat în vigoare și a înlocuit versiunea precedentă, Directiva 2016/1148/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iulie 2016 privind măsuri pentru un nivel comun ridicat de securitate a rețelelor și a sistemelor informatice în Uniune ("**Directiva NIS**"), urmărind, printre altele, extinderea domeniului de aplicare, consolidarea cerințelor de securitate și de raportare a incidentelor în contextul securității cibernetice și introducerea unor sancțiuni mai stricte pentru nerespectarea obligațiilor.

NIS 2 a fost transpusă în România prin Ordonanța de Urgență nr. 155/2024 privind instituirea unui cadru pentru securitatea cibernetică a rețelelor și sistemelor informatice din spațiul cibernetic național civil ("**OUG 155/2024**"), care stabilește obligații detaliate aplicabile entităților esențiale și entităților importante, inclusiv Societății. Conform OUG 155/2024, entitățile care intră sub incidența acesteia, trebuie, printre altele, să notifice Directoratul Național de Securitate Cibernetică ("**DNSC**"), în calitate de autoritate competentă, în vederea înregistrării într-un registru, precum și să adopte măsuri tehnice, operaționale și organizatorice corespunzătoare riscurilor cibernetic.

De asemenea, OUG 155/2024 prevede o serie largă de abateri care pot constitui contravenții, iar sancțiunile sunt stabilite până la cea mai mare dintre 7.000.000 EUR în echivalentul în lei sau 1,4% din cifra de afaceri anuală la nivel mondial.



REGIMUL FISCAL

Următorul sumar al implicațiilor fiscale în România care pot apărea urmare a deținerilor de acțiuni se bazează pe acte cu putere de lege, norme administrative, decrete, hotărâri judecătorești, practici administrative și decizii legale în vigoare la data prezentului prospect. Cu toate acestea, vor putea exista modificări legislative, legale sau administrative sau interpretări care ar putea modifica afirmațiile și concluziile prezentate în acest document. Orice astfel de modificări sau interpretări pot fi retroactive și pot avea implicații fiscale la nivelul deținătorilor de acțiuni. Prezentul rezumat nu își propune a fi o opinie cu putere juridică sau să includă toate implicațiile fiscale care pot fi relevante pentru un deținător de acțiuni. Fiecare potențial investitor este încurajat să se adreseze propriului consultant fiscal pentru a identifica consecințele fiscale specifice din deținerea și vânzarea acțiunilor, aplicabilitatea și impactul oricăror alte legi fiscale sau tratate de evitare a dublei impunerii, precum și cu privire la modificările în curs sau cele propuse ale legislației fiscale aplicabile de la data prezentului prospect și respectiv impactul efectiv al acestor modificări aplicabile după această dată. Legislația fiscală aplicabilă în statul de rezidență al investitorului și respectiv a statului unde Societatea este încorporată pot avea un impact asupra veniturilor primite ca urmare a Ofertei de Acțiuni.

Considerente fiscale aplicabile în România

Impozitarea dividendelor

Dividende distribuite persoanelor juridice române

În conformitate cu prevederile Codului fiscal (Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal), dividendele primite de entitățile juridice române de la alte entități juridice române sunt neimpozabile la calculul impozitului pe profit.

Cu toate acestea, dividendele plătite de persoane juridice române altor persoane juridice române sunt supuse unui impozit pe dividende reținut la sursă de 16%. Cota de 16% se aplică și dividendelor distribuite/plătite către fondurile de pensii române/fondurile de pensii facultative.

Veniturile din dividende plătite de o persoană juridică română unei alte persoane juridice române sunt scutite de la plata impozitului reținut la sursă dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- Entitatea română care efectuează distribuția plătește impozit pe profit sau un impozit similar.
- Beneficiarul venitului din dividende deține cel puțin 10% din titlurile de participare ale emitentului, pentru o perioadă neîntreruptă de 1 an, care se încheie în momentul în care dividendele sunt plătite. De asemenea, beneficiarul venitului din dividende plătește impozit pe profit sau un impozit similar.

Prevederile menționate mai sus se aplică numai contribuabililor care sunt în sfera impozitului pe profit.

Impozitul pe dividende este declarat și plătit la bugetul de stat de către entitatea care efectuează distribuția dividendelor, până în data de 25 a lunii următoare în care dividendele au fost plătite. În cazul în care dividendele au fost distribuite dar nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care a fost aprobată distribuția, impozitul pe dividende trebuie plătit până la data de 25 ianuarie a anului următor în care s-a aprobat distribuția dividendelor.

În cazul investitorilor români care sunt plătitori de impozit pe veniturile microîntreprinderilor, veniturile din dividende obținute de la o persoană juridică română sunt neimpozabile (excluse din baza impozabilă la calcularea impozitului pe venitul microîntreprinderilor).

Dividende distribuite persoanelor juridice nerezidente

Dividendele plătite de o persoană juridică română unei persoane juridice nerezidente sunt supuse unui impozit cu reținere la sursă de 16% în România aplicabil sumelor brute plătite.

Cota standard de 16% a impozitului pe dividende reținut în România poate fi redusă după cum urmează:

- a) Aplicarea unei rate mai favorabile a impozitului pe dividende prevăzute într-o convenție pentru

evitarea dublei impuneri ("DTT")

În cazul în care DTT încheiată între România și țara de rezidență fiscală a beneficiarului dividendelor prevede o rată de impozitare mai favorabilă în ceea ce privește distribuțiile de dividende, se poate aplica o astfel de rată. Pentru ca rata prevăzută în DTT să fie aplicabilă, beneficiarul dividendului trebuie să furnizeze un certificat de rezidență fiscală valabil în momentul plății dividendelor.

În cazul în care certificatul de rezidență fiscală nu este disponibil în momentul plății, se aplică rata standard de impozitare de 16%. În situația în care certificatul de rezidență fiscală este obținut în termenul de prescripție (5 ani), se poate efectua o rambursare a impozitului pe dividende reținut inițial.

b) Dividendele plătite unei entități rezidente într-un stat membru al UE sunt scutite de la plata impozitului pe dividende atât timp cât:

- Persoana juridică română care efectuează distribuirea dividendelor plătește impozit pe profit sau un impozit similar.
- Beneficiarul venitului din dividende este rezident fiscal într-un alt stat membru al UE și deține cel puțin 10 % din capitalul social al emitentului, pentru o perioadă neîntreruptă de 1 an, care se încheie în momentul în care venitul din dividende este înregistrat. De asemenea, beneficiarul venitului din dividende trebuie să aibă forma legală prevăzută de Codul fiscal (la art. 43) și să plătească impozit pe profit sau un impozit similar.

Pentru aplicarea acestor prevederi, entitatea care efectuează plata dividendelor trebuie să primească un certificat de rezidență fiscală valabil și o declarație pe propria răspundere, care să ateste îndeplinirea condițiilor menționate anterior.

Impozitul pe dividende este declarat și plătit la bugetul de stat de către entitatea care efectuează distribuirea dividendelor nu mai târziu de data de 25 a lunii următoare în care dividendele au fost plătite. În cazul în care dividendele au fost distribuite, dar nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care a fost aprobată distribuția, impozitul pe dividende trebuie plătit până la data de 25 ianuarie a anului următor în care a fost aprobată distribuția dividendelor.

Persoane fizice

Dividendele plătite de entități juridice române persoanelor fizice (fie rezidenți fiscal români, fie nerezidenți fiscal) sunt supuse unui impozit în cotă de 16%, care se reține la sursă. Impozitul pe dividende este declarat și plătit la bugetul de stat de către entitatea care efectuează distribuirea dividendelor nu mai târziu de data de 25 a lunii următoare celei în care dividendele au fost plătite. În cazul în care dividendele au fost distribuite, dar nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care a fost aprobată distribuirea, impozitul pe dividende trebuie plătit până la data de 25 ianuarie a anului următor în care a fost aprobată distribuirea dividendelor.

În cazul în care dividendele sunt plătite unor persoane fizice nerezidente, rata de impozitare de 16% poate fi redusă în conformitate cu DTT aplicabilă.

În plus, persoanele care sunt considerate contribuabili români, din punctul de vedere al contribuțiilor sociale, pot avea, în anumite condiții, obligația de plată a unei contribuții de asigurări sociale de sănătate (denumită în continuare "CASS") în cota de 10%.

Începând cu ianuarie 2023, CASS de 10 % se datorează în cazul în care persoana fizică obține din una sau mai multe surse de venit (cum ar fi: venituri din activități independente, venituri din chirii, venituri din investiții, venituri din alte surse etc.) venituri anuale cel puțin egale cu 6 salarii brute minime stabilite la nivel național. Pentru 2026, valoarea acestui salariu este de 4.050 RON. Astfel, începând cu ianuarie 2026, CASS se calculează pe baza următoarelor plafoane:

a) în cazul în care venitul obținut este între 6 și 12 salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 6 salarii brute minime.

- b) în cazul în care venitul obținut este între 12 și 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 12 salarii brute minime.
- c) în cazul în care veniturile care depășesc 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS va fi de 24 de salarii brute minime.

În cazul în care veniturile din dividende, individual sau cumulate cu alte venituri non-salariale obținute de persoana fizică, depășesc valoarea a 6 salarii brute minime stabilite la nivel național, CASS va fi datorată pe baza plafoanelor de mai sus. În cazul în care venitul din dividende (individual sau cumulat cu alte venituri non-salariale) este sub acest plafon, persoana fizică nu va datora CASS în legătură cu dividendele primite.

CASS este datorat de către persoana fizică prin depunerea unei Declarații unice și este obligația persoanei fizice să depună declarația și să plătească CASS datorat până la data de 25 mai a anului curent, pentru anul precedent.

Impozitarea câștigurilor de capital

Persoane juridice române

Câștigurile de capital din vânzarea de acțiuni nu fac obiectul impozitării separate, fiind incluse în baza impozabilă determinată pentru calculul impozitului pe profit la rata standard de impozitare de 16%. Orice profituri impozabile rezultate se pot compensa cu pierderile fiscale existente (realizate, în limita a 70% inclusiv, în ultimii 5 ani consecutivi) înainte de determinarea impozitului pe profit final.

În conformitate cu prevederile legislației fiscale din România, veniturile din vânzarea acțiunilor deținute într-o altă entitate română nu sunt impozabile la calculul impozitului pe profit dacă vânzătorul deține cel puțin 10% din capitalul social al societății ale căror acțiuni sunt transferate, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an ("condiții minime de deținere"), care se încheie în momentul vânzării.

Prevederile menționate mai sus se aplică numai contribuabililor supuși impozitului pe profit.

În cazul în care persoana juridică română aplică regimul impozitului pe venitul microîntreprinderilor, în baza impozabilă vor fi incluse numai veniturile din vânzarea acțiunilor (reprezentând venitul brut, fără a deduce costurile cu achiziția, transferul, alte costuri), la care se aplică cotele de impozitare pe veniturile microîntreprinderilor de 1% sau de 3%, după caz.

Persoane juridice nerezidente

Persoanele juridice nerezidente care obțin câștiguri de capital din vânzarea de acțiuni deținute într-o persoană juridică română sunt supuse unui impozit de 16 % pe câștigul obținut.

Acest câștig poate fi scutit de impozitare în România atât timp cât se aplică prevederile DTT încheiate între România și țara de reședință a beneficiarului câștigurilor de capital. De asemenea, în cazul în care drepturile de impozitare sunt alocate României, în situația în care nerezidentul deține mai mult de 10% din capitalul social al persoanei juridice române pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an ("condiții minime de deținere"), care se încheie în momentul înstrăinării, câștigurile de capital din vânzarea acțiunilor nu sunt impozabile la calculul impozitului pe profit.

Entitățile nerezidente care obțin câștiguri de capital din vânzarea acțiunilor deținute într-o societate română trebuie să se înregistreze în scopuri fiscale la autoritățile fiscale române (în conformitate cu art. 82 din Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală). Obligația de înregistrare există chiar dacă aceste câștiguri de capital obținute sunt scutite de impozit. Înregistrarea poate fi efectuată fie direct, fie prin intermediul unui reprezentant fiscal în România, în termen de cel mult 30 de zile de la obținerea câștigurilor de capital.

Persoane fizice

Ca regulă, potrivit DTT-urilor, câștigurile de capital sunt impozabile numai în statul contractant în care persoana care înstrăinează acțiunile își are rezidența fiscală.

Câștigurile/pierderile de capital rezultate din vânzarea acțiunilor de către o persoană fizică sunt supuse unei

cote de impozitare pe venit de 16%.

În conformitate cu prevederile Codului fiscal, pierderea netă anuală din transferul de acțiuni, se recuperează în limita a 70% din câștigurile nete anuale obținute în următorii 5 ani fiscali consecutivi. În plus, pierderile nete anuale provenite din străinătate sunt reportate și compensate cu venituri de aceeași natură și sursă, obținute din străinătate, pentru fiecare țară, în limita a 70% în următorii 5 ani fiscali consecutivi. Momentul imposabil ar apărea în urma vânzării acțiunilor, care ar putea genera câștiguri de capital, iar persoana fizică va avea obligația să raporteze câștigul prin intermediul unui formular anual (*Declarație unică*) și să plătească impozitul aferent câștigurilor de capital, până la data de 25 mai a anului următor celui în care a fost obținut câștigul. Câștigul de capital este determinat ca diferența dintre prețul de vânzare și valoarea fiscală a acțiunilor, inclusiv costurile aferente tranzacției. În sensul impozitului pe venit, valoarea fiscală reprezintă valoarea de achiziție a acțiunilor.

Începând cu 1 ianuarie 2023, veniturile sub forma câștigurilor din transferul titlurilor de valoare și din operațiuni cu instrumente financiare derivate, definite în conformitate cu dispozițiile specifice din Codul fiscal, realizate prin intermediari, rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitatea de intermediar, sunt supuse impozitului cu reținere la sursă. Cota de impozit pe câștig în cazul transferului titlurilor de valoare și din operațiuni cu instrumente financiare derivate efectuate prin intermediari (rezidenți fiscali români sau nerezidenți cu un sediu permanent în România) este:

- (i) 3% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv, de la data dobândirii sau
- (ii) 6% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii.

Impozitul pe câștigurile de capital este declarat și plătit de către intermediar la bugetul de stat cel târziu la 25 din luna următoare.

Pierderile obținute din transferul titlurilor de valoare și din operațiuni cu instrumente financiare derivate, efectuate prin acești intermediari, nu se reportează și nu se compensează. Acestea reprezintă pierderi definitive ale contribuabilului. În plus, persoanele fizice care sunt considerate contribuabili, din punctul de vedere al contribuțiilor sociale, pot avea obligația de plată a unei contribuții de asigurări sociale de sănătate ("CASS") în cota de 10%. CASS este datorată indiferent dacă persoana care încasează veniturile din câștiguri de capital obține, de asemenea, venituri din salarii sau alte tipuri de venituri supuse CASS. CASS de 10% se datorează în cazul în care persoana fizică obține din una sau mai multe surse de venit (cum ar fi: venituri din activități independente, venituri din chirii, venituri din investiții, venituri din alte surse etc.) venituri anuale cel puțin egale cu 6 salarii brute minime stabilite la nivel național. Pentru 2026, valoarea acestui salariu este de 4.050 RON. Astfel, începând cu ianuarie 2026, CASS se calculează pe baza următoarelor plafoane:

- a) în cazul venitului obținut este între 6 și 12 salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 6 salarii brute minime.
- b) în cazul venitului obținut este între 12 și 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 12 salarii brute minime.
- c) în cazul veniturilor care depășesc 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS va fi de 24 de salarii brute minime.

În cazul în care veniturile din câștiguri de capital, individual sau cumulate cu alte venituri non-salariale obținute de persoana fizică, depășesc valoarea a 6 salarii brute minime stabilite la nivel național, CASS va fi datorată pe baza plafoanelor de mai sus. În cazul în care venitul din câștiguri de capital (individual sau cumulat cu alte venituri non-salariale) este sub acest plafon, persoana fizică nu va datora CASS.

CASS este datorată de către persoana fizică prin depunerea unei Declarații unice și este obligația persoanei fizice să depună declarația și să plătească CASS datorat până la data de 25 mai a anului curent, pentru anul precedent.

PREZENTAREA DE MAI SUS REPREZINTĂ UN REZUMAT GENERAL ȘI ACESTA NU ACOPERĂ TOATE ASPECTELE FISCALE CARE POT FI IMPORTANTE PENTRU UN

**ANUMIT INVESTITOR. FIECĂRUI POTENȚIAL INVESTITOR I SE RECOMANDĂ SĂ ÎȘI
CONSULTE PROPRIUL CONSULTANT FISCAL ÎN CEEA CE PRIVEȘTE CONSECINȚELE
FISCALE INDIVIDUALE REZULTATE DIN INVESTIȚIA ÎN ACȚIUNI AVÂND ÎN VEDERE
CIRCUMSTANȚELE SPECIFICE RESPECTIVULUI INVESTITOR POTENȚIAL.**



SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

Informații generale privind Oferta

Oferta cuprinde un număr de până la 65.990.507 acțiuni ordinare nou emise ("**Acțiunile Oferite**") care vor fi oferite spre subscriere de Societate, reprezentând 35% din numărul total al Acțiunilor emise de Societate după Ofertă (asumând ca toate Acțiunile Oferite vor fi subscrise).

Oferta va fi împărțită în două tranșe: Tranșa Investitorilor de Retail și Tranșa Investitorilor Instituționali (astfel cum sunt definite mai jos în secțiunea "*Tranșele Ofertei*").

Acțiunile Oferite vor fi oferite la un preț în Intervalul Prețului de Ofertă și Acțiunile Oferite alocate în cadrul Ofertei vor fi vândute la Prețul Final de Ofertă sau la Prețul Final de Ofertă Redus, după caz (a se vedea secțiunea "*Prețul de Ofertă – Intervalul Prețului de Ofertă*" de mai jos).

Societatea și Intermediarii Coordonatori vor încheia la data sau în jurul datei acestui Prospect un contract de plasament în legătură cu vânzarea și oferta de Acțiuni Oferite ("**Contractul de Plasament**"). Încheierea cu succes a Ofertei va fi condiționată, printre altele, de (i) stabilirea Prețului Final de Ofertă, (ii) de decizia fiecăruia dintre Societate și Intermediarii Coordonatori de a finaliza Oferta, (iii) îndeplinirea condițiilor cuprinse în Contractul de Plasament, inclusiv (printre alte condiții) semnarea de către Societate și Intermediarii Coordonatori a Contractului privind Stabilirea Prețului (astfel cum acesta este definit în secțiunea "*Contractul de Plasament*" de mai jos) și rămânării în vigoare a Contractului de Plasament. În eventualitatea în care oricare dintre condițiile pentru Încheierea cu succes a Ofertei nu este îndeplinită, Oferta nu va fi considerată încheiată cu succes și, prin urmare, Societatea va respinge toate subscrierile. Pentru evitarea oricărui dubiu, numărul Acțiunilor Oferite subscrise în cazul Încheierii cu succes a Ofertei poate fi mai mic de 100%.

Alocarea Acțiunilor Oferite și factorul de alocare pro rata (în legătură cu Tranșa Investitorilor de Retail), Prețul Final de Ofertă, Prețul Final de Ofertă Redus și numărul final al Acțiunilor Oferite alocate vor fi făcute publice în Ziua Lucrătoare care urmează ultimei zile din Perioada de Ofertă, care este preconizată a fi la data de 12 februarie 2026 ("**Data Alocării**") (a se vedea secțiunile "*Prețul de Ofertă*" și "*Alocarea Acțiunilor Oferite*" de mai jos).

Se estimează că tranzacția aferentă Acțiunilor Oferite alocate să aibă loc în Ziua Lucrătoare următoare Datei Alocării, respectiv la data de 13 februarie 2026 sau în jurul acestei date ("**Data Tranzacției**"), iar decontarea va avea loc prin intermediul sistemului Depozitarului Central S.A. în termen de două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției (a se vedea secțiunea "*Decontare*" de mai jos).

Tranzacționarea Acțiunilor pe Bursa de Valori București este preconizată să înceapă la data de 3 martie 2026 sau în jurul acestei date.

Calendarul prezentat mai sus poate fi supus modificărilor, sub rezerva aprobării unor astfel de modificări de către ASF. Anumite evenimente prevăzute în prezentul Prospect sunt în afara controlului Societății și/sau al Intermediarilor Coordonatori.

Perioada de Ofertă

Subscrierile se pot face începând cu data de 2 februarie 2026 până la data de 11 februarie 2026 inclusiv ("**Perioada de Ofertă**"). Societatea, cu acordul Intermediarilor Coordonatori, poate decide să prelungească Perioada de Ofertă, poate încheie Oferta mai devreme decât s-a stabilit inițial în cazul în care Oferta este subscrisă integral sau poate modifica alte date privind Oferta, în conformitate cu legislația română. Orice închidere anticipată a Perioadei de Ofertă va fi anunțată public pe pagina de internet a Societății la adresa www.electroalfa.ro și printr-un comunicat de presă pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa www.bvb.ro, iar datele de stabilire a prețului, alocării, de publicare a Prețului Final de Ofertă și a Prețului Final de Ofertă Redus, a rezultatelor Ofertei și data de începere a tranzacționării Acțiunilor vor fi, în acest caz, ajustate în mod corespunzător.

Tranșele Ofertei

Orice investitor român sau străin, persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică), poate subscrie în cadrul Ofertei, cu excepția acelor investitori ale căror subscrieri în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile.

Investitorii care intenționează să achiziționeze Acțiuni Oferite trebuie să ia la cunoștință de, și să respecte termenii și condițiile Ofertei stabilite în prezentul Prospect, legile aplicabile Ofertei în jurisdicțiile în care aceștia se află și restricțiile prevăzute în secțiunea "*Restricții de Vânzare și Transfer*" de mai jos. Prin achiziția de Acțiuni Oferite, investitorii își asumă orice răspundere care decurge din caracterul nelegal al achiziției respective potrivit legii statului de reședință al acestora.

Oferta este împărțită în două tranșe ("**Tranșele Ofertei**") după cum urmează:

- (1) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de 6.599.050 Acțiuni Oferite (reprezentând 10% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor de Retail prin intermediul unei oferte publice în România ("**Tranșa Investitorilor de Retail**"); și
- (2) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de 59.391.457 Acțiuni Oferite (reprezentând 90% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor Instituționali din afara Statelor Unite ale Americii în baza Regulamentului S ("**Tranșa Investitorilor Instituționali**").

Pentru scopul prezentului Prospect:

- "**Investitor Instituțional**" înseamnă (a) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în Articolul 2 litera (c) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformulat), sau (c) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în paragraful 15 din Anexa 1 la POATR, sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în Ofertă nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extinderea sau disponibilitatea Ofertei (și orice altă tranzacție preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; și
- "**Investitor de Retail**" înseamnă orice persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică) care nu întrunește criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituțional.

Acțiunile Oferite în cadrul fiecăreia dintre Tranșele Ofertei de mai sus sunt acțiuni de aceeași clasă (acțiuni ordinare), se supun aceluiași regim juridic și conferă aceleași drepturi și obligații deținătorilor acestora. Nu există Tranșe de Ofertă rezervate în mod special pentru anumite piețe.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi decisă de Societate după consultarea cu Intermediarii Coordonatori, în funcție de volumul subscrierilor din partea investitorilor, după închiderea Perioadei de Ofertă, și va fi făcută publică la Data Alocării (a se vedea secțiunea "*Alocarea Acțiunilor Oferite*" de mai jos).

După consultarea cu Intermediarii Coordonatori, Societatea poate decide să realoce Acțiunile Oferite din oricare Tranșă a Ofertei în cealaltă Tranșă a Ofertei – ceea ce poate determina Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 10% (însă nu mai mult de 15%) din Acțiunile Oferite sau, dimpotrivă, (2) mai puțin de 10% din Acțiunile Oferite (însă o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este mai mic de 100%).

O realocare între Tranșele Ofertei nu va necesita o modificare a Prospectului și nici nu va fi considerată o modificare a acestuia.

Prin subscrierea de Acțiuni Oferite, fiecare investitor declară că a luat la cunoștință conținutul prezentului Prospect, că acceptă în totalitate termenii și condițiile prevăzute în acesta și că efectuează subscrierea, respectiv achiziționarea, de Acțiuni Oferite în conformitate cu dispozițiile Prospectului, asigurând astfel Societatea și Intermediarii Coordonatori că este un investitor autorizat să achiziționeze Acțiunile Oferite, fără a fi supus unor restricții sau limitări legale în jurisdicția sa de rezidență. Orice subscriere sau achiziție realizată în contradicție cu prevederile Prospectului sau cu legislația aplicabilă va fi considerată nulă și va fi respinsă.

Prețul de Ofertă

Prețul de Subscriere

Acțiunile Oferite sunt oferite la un preț în Intervalul Prețului de Ofertă de 8,35 RON – 8,85 RON per Acțiune Oferită.

Investitorii de Retail trebuie să subscrie pentru Acțiunile Oferite la prețul fix de 8,85 RON per Acțiune Oferită (adică limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă).

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite la orice preț din cadrul Intervalului Prețului de Ofertă (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă). Pasul de preț (i.e. valoarea minimă cu care poate varia Prețul de Ofertă) aferent subscrierilor pentru Acțiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituționali este de 0,1 RON.

Orice comisioane bancare sau alte tipuri de comisioane, inclusiv cele aferente tranzacționării pe piața de capital, după caz, precum și costurile (dacă există) legate de deschiderea și menținerea unui cont de valori mobiliare (în situația în care investitorul nu deține deja un astfel de cont) și orice comision datorat Intermediarului Coordonator sau Participantului Eligibil relevant (astfel cum acest termen este definit mai jos) conform contractelor relevante sau politicilor entității care acceptă subscrierea investitorilor, vor fi suportate exclusiv de către investitori. Societatea și Intermediarii Coordonatori nu pot cuantifica aceste comisioane.

Bookbuilding

În timpul Perioadei de Ofertă se va desfășura un proces de *bookbuilding* pentru Acțiunile Oferite. În timpul procesului de *bookbuilding*, Intermediarii Coordonatori vor evalua gradul de interes pe care îl prezintă Oferta pentru Investitorii Instituționali și reacția acestora privind prețul Acțiunilor Oferite. Investitorilor Instituționali li se va cere să precizeze numărul Acțiunilor Oferite pe care ar fi dispuși să îl achiziționeze și prețul aferent pentru respectivele Acțiuni Oferite. Numărul respectiv de Acțiuni Oferite și prețul la care acești Investitori Instituționali și-au exprimat interesul vor fi înregistrate într-un registru administrat de Intermediarii Coordonatori ("**Registru**"). Subscrierile primite de la Investitorii de Retail în legătură cu Acțiunile Oferite nu vor fi incluse în procesul de *bookbuilding*.

Prețul Final de Ofertă

Prețul Final de Ofertă va fi stabilit de către Societate după consultarea cu Intermediarii Coordonatori, pe baza manifestărilor de interes făcute de Investitorii Instituționali în timpul procesului de *bookbuilding*. Prețul Final de Ofertă nu poate fi mai mare de 8,85 RON, reprezentând limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, dar Prețul Final de Ofertă Redus poate fi mai mic de 8,35 RON, reprezentând limita inferioară a Intervalului Prețului de Ofertă. Stabilirea Prețului Final de Ofertă Redus sub pragul de jos al Intervalului Prețului de Ofertă nici nu va necesita, nici nu va fi considerată drept, o modificare la Prospect.

Prețul final pentru Tranșa Investitorilor Instituționali

Acțiunile Oferite în Tranșa Investitorilor Instituționali vor fi vândute doar la Prețul Final de Ofertă și doar acelor Investitori Instituționali care au scris Acțiuni Oferite la un preț egal cu, sau mai mare decât, Prețul Final de Ofertă.

Prețul final pentru Tranșa Investitorilor de Retail

Investitorii de Retail au dreptul la o reducere de 5% din Prețul Final de Ofertă ("**Prețul Final de Ofertă Redus**") pentru cererile depuse în mod valabil în primele 4 (patru) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă (respectiv până la 5 februarie 2026 inclusiv). Aplicarea reducerii pentru Acțiunile Oferite achiziționate în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail va depinde de momentul înregistrării ordinului de tranzacționare în sistemul de tranzacționare al BVB. Pentru evitarea oricăror neclarități, în funcție de nivelul Prețului Final de Ofertă, Prețul Final de Ofertă Redus poate fi sub nivelul inferior al Intervalului Prețului de Ofertă.

Acțiunile Oferite care sunt scrise în Tranșa Investitorilor de Retail începând cu a 5 (a cinci-a) Zi Lucrătoare a Ofertei (respectiv de la 6 februarie 2026 inclusiv) vor fi vândute Investitorilor de Retail la Prețul Final de Ofertă.

Pentru evitarea oricăror neclarități, în cazul în care un Investitor de Retail realizează una sau mai multe subscrieri în primele 4 (patru) Zile Lucrătoare ale Ofertei și una sau mai multe alte subscrieri după a 4 (a

patra-a) Zi Lucrătoare a Ofertei, reducerea se aplică numai subscrierii(lor) realizate de Investitorul de Retail relevant în primele 4 (patru) Zile Lucrătoare ale Ofertei.

Anunțarea prețului

La Data Alocării, Societatea va notifica investitorii, ASF și Bursa de Valori București privind Prețul Final de Ofertă și Prețul Final de Ofertă Redus. Respectiva notificare privind prețul va fi publicată pe pagina de internet a Societății la adresa www.electroalfa.ro și printr-un comunicat de presă pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa www.bvb.ro.

Rambursarea prețului

Plata prețului de subscriere pentru Acțiunile Oferite de către investitori trebuie să se realizeze conform celor prevăzute în secțiunea "Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Dovada Plății aferente Subscrierilor efectuate de Investitorii de Retail" sau în secțiunea "Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali - Dovada Plății aferente Subscrierilor efectuate de Investitorii Instituționali", după caz.

În cazul în care:

- Prețul Final de Ofertă sau Prețul Final de Ofertă Redus, după caz, este mai mic decât prețul plătit deja de un Investitor de Retail pentru fiecare Acțiune Oferită pentru care a subscris, sau
- numărul Acțiunilor Oferite alocate unui Investitor de Retail este mai mic decât numărul Acțiunilor Oferite pentru care respectivul Investitor de Retail a subscris și a plătit în mod valabil,

o sumă egală cu diferența dintre (i) suma totală plătită în avans de respectivul Investitor de Retail pentru Acțiunile Oferite pentru care a subscris; și (ii) numărul de Acțiuni Oferite vândute Investitorului de Retail respectiv înmulțit cu Prețul Final de Ofertă sau cu Prețul Final de Ofertă Redus, după caz (minus orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile practicate de instituțiile pieței de capital relevante sau de către Participantul Eligibil sau Intermediarul Coordonator relevant), va fi restituită Investitorului de Retail în cauză în contul bancar specificat de Investitorul de Retail respectiv în formularul de subscriere depus în legătură cu subscrierea Acțiunilor Oferite ("**Formularul de Subscriere**"), în contractul de servicii de investiții financiare sau în alt mod convenit cu Intermediarul Coordonator sau cu Participantul Eligibil (astfel cum acest termen este definit mai jos) la care a fost înregistrat ordinul de subscriere, după caz, în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă.

Investitorului de Retail care a subscris pentru Acțiunile Oferite îi va fi returnată suma pentru Acțiunile Oferite plătită în avans de Investitorul de Retail respectiv pentru Acțiunile Oferite, mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile practicate de instituțiile pieței de capital relevante, sau de către Participantul Eligibil sau Intermediarii Coordonatori, în cazul în care:

- Oferta nu este încheiată cu succes sau nu este decontată și, pe cale de consecință, toate subscrierile sunt respinse de către Societate;
- subscrierea Investitorului de Retail respectiv nu este validată; și/sau
- subscrierea este retrasă de un Investitor de Retail în urma publicării unui supliment la Prospect care permite investitorilor să își retragă subscrierile în perioada menționată în suplimentul respectiv.

Suma subscrisă pentru Acțiunile Oferite va fi returnată fiecărui Investitor de Retail în contul bancar specificat de respectivul Investitor de Retail în formularul de subscriere, în contractul de servicii de investiții financiare sau în alt mod convenit cu Intermediarul Coordonator sau cu Participantul Eligibil (astfel cum acest termen este definit mai jos) prin care a fost efectuată subscrierea, după caz, în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la data la care subscrierile au fost respinse/retrase sau în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă în cazul în care subscrierea nu a fost validată, după caz.

Nu se va plăti dobândă Investitorilor de Retail cu privire la sumele returnate.

Intermediarii Coordonatori nu vor fi răspunzători în cazul în care transferul unei astfel de sume nu are loc din cauza faptului că informațiile furnizate de Investitorul de Retail în acest scop nu au fost complete sau corecte.

Dacă un Investitor de Retail a specificat mai multe conturi pentru restituirea oricăror asemenea sume, Intermediarii Coordonatori și Participanții Eligibili își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care va fi restituită într-un singur cont dintre cele specificate de acesta, cu excepția situației în care se menționează altfel în formularul de subscriere sau în contractul de servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul Coordonator/ Participantul Eligibil relevant.

Plățile în conturile bancare ale Investitorilor de Retail se vor face întâi pentru subscrierile valabile și, ulterior, pentru subscrierile anulate.

Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali

Prin subscrierea pentru Acțiunile Oferite, fiecare Investitor Instituțional confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și declară și garantează Societății și Intermediarilor Coordonatori că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Acțiunile Oferite (fără a fi supus niciunor restricții sau limitări) conform legislației din statul său de reședință. Orice achiziție efectuată prin încălcarea termenilor prezentului Prospect sau prin încălcarea legislației aplicabile nu este valabilă și va fi anulată.

Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrierile de către Investitorii Instituționali

Subscrierile pentru Acțiuni Oferite de către Investitorii Instituționali pot fi realizate doar prin Intermediarii Coordonatori, astfel cum se precizează în secțiunea "Procedura de subscriere pentru Investitorii Instituționali" de mai jos.

Investitorii Instituționali pot subscrie pentru Acțiunile Oferite pe întreaga durată a Perioadei de Ofertă, în timpul programului normal de lucru al Intermediarilor Coordonatori.

Procedura de subscriere pentru Investitorii Instituționali

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite prin intermediul oricărui Intermediar Coordonator, cu care a încheiat un contract de servicii de investiții financiare, pe baza ordinelor emise în cadrul serviciilor de investiții uzuale și prin orice mijloace de comunicare stabilite printr-un astfel de contract, **fără** a fi obligați să depună niciun Formular de Subscriere sau documente de identificare.

Investitorii Instituționali care nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu niciun Intermediar Coordonator pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite **numai** dacă depun un Formular de Subscriere și documentele de identificare aplicabile (enumerare în secțiunea "Documentele de Subscriere" de mai jos) la oricare dintre Intermediarii Coordonatori.

Pentru a putea plasa un ordin valabil pentru Acțiunile Oferite, Investitorii Instituționali trebuie să aibă un aranjament contractual direct sau indirect cu un agent custode din România.

Fiecare Intermediar Coordonator va comunica Investitorilor Instituționali care subscriu prin intermediul acestuia comisioanele care urmează să fie plătite în legătură cu depunerea subscrierilor acestora pentru Acțiunile Oferite, inclusiv costurile (dacă există) asociate emiterii angajamentelor de decontare, garanțiilor, contului de custodie, penalităților de întârziere, comisioanelor pentru servicii de investiții datorate în baza oricăror contracte relevante sau în conformitate cu politicile Intermediarului Coordonator care acceptă subscrierea și orice comisioane percepute de Bursa de Valori București și de Depozitarul Central S.A. Aceste comisioane nu pot fi cuantificate de către Societate sau de Intermediarul Coordonator în scopul prezentului Prospect.

Investitorilor Instituționali nu li se aplica nicio cerință de subscriere minimă. Investitorilor Instituționali nu li se va permite să își fragmenteze ordinele pentru Acțiunile Oferite.

Subscrierile valabile pentru Acțiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituționali vor fi înregistrate în Registru.

Fiecare Investitor Instituțional se angajează să plătească Prețul Final de Ofertă pentru Acțiunile Oferite alocate acestuia în modalitatea indicată de Intermediarul Coordonator relevant și să transmită instrucțiuni Intermediarului Coordonator relevant (nu mai târziu de ora 15:00 ora României la Data Tranzacției) să utilizeze fondurile (i) din contul său de custodie pentru care a furnizat dovada, sau (ii) din contul de numerar aferent contractului de servicii de investiții financiare deschis la Intermediarul Coordonator relevant, pentru decontarea tranzacției în legătură cu Acțiunile Oferite care i-au fost alocate acestuia.

Dovada Plății aferente subscrierilor efectuate de către Investitorii Instituționali

Valoarea Acțiunilor Oferite alocate unui Investitor Instituțional trebuie să fie garantată prin:

- (A) Ordin de plată care dovedește că prețul pentru Acțiunile Oferite alocate a fost transferat în contul/conturile de numerar aferente contractului de servicii de investiții financiare deschis(e) la Intermediarul Coordonator prin care Investitorul Instituțional a subscris, cu condiția ca suma respectivă să crediteze contul/conturile de numerar aferente contractului de servicii de investiții financiare relevant(e) înainte de înregistrarea ordinului aferent subscrierii relevante în segmentul de piață corespunzător al Bursei de Valori București.

Ordinul de plată trebuie să cuprindă codul unic de înregistrare și denumirea Investitorului Instituțional. Numărul contului care trebuie completat de un Investitor Instituțional în formularul de subscriere (dacă este cazul) trebuie să fie numărul contului din care se transferă efectiv suma aferentă subscrierii în contul/conturile de numerar aferent contractului de servicii de investiții financiare.

Investitorii Instituționali trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere a contului. Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în contul/conturile de servicii de investiții financiare. Sumele transferate de Investitorii Instituționali, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite alocate, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor Instituționali respectivi.

Fiecare ordin de plată este echivalent cu o singură subscriere și combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este permisă.

În cazul în care, în perioada cuprinsă între Data Alocării și cel târziu ora 15:00 ora României la Data Tranzacției, vor exista Investitori Instituționali care nu vor furniza Dovada Plății, Intermediarii Coordonatori vor realoca respectivele Acțiuni altui/altor Investitor(i) Instituțional(i), cu acordul acestora și numai dacă aceștia pot furniza Dovada Plății pentru Acțiunile alocate suplimentar. Dacă nu este posibil, numărul de Acțiuni vândute de către Societate se va reduce în mod corespunzător.

Niciun Intermediar Coordonator nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, contul/conturile de numerar aferente contractului de servicii de investiții financiare nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor cel mai târziu la ora 15:00 ora României, la Data Tranzacției.

- (B) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare în numele Investitorului Instituțional în conformitate cu reglementările ASF;
- (C) Scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Intermediarul Coordonator relevant; sau
- (D) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Intermediarul Coordonator relevant care își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările prevăzute de ASF.

Garanția sau angajamentul trebuie să acopere și orice comisioane practicate de instituțiile pieței de capital, precum și comisioane de tranzacționare ale Intermediarilor Coordonatori, dacă este cazul.

Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, fiecare Investitor de Retail confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și declară și garantează Societății și Intermediarilor Coordonatori că

este un investitor care poate achiziționa în mod legal Acțiunile Oferite (fără a fi supus niciunor restricții sau limitări) conform legislației din statul său de reședință. Orice achiziție efectuată prin încălcarea termenilor prezentului Prospect sau prin încălcarea legislației aplicabile nu este valabilă și va fi anulată.

Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrierile de către Investitorii de Retail

Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, în timpul programului normal de lucru al Intermediarilor Coordonatori/Participantilor Eligibili (astfel cum acest termen este definit mai jos) **cu excepția** ultimei Zile Lucrătoare a Perioadei de Ofertă (respectiv 11 februarie 2026), când subscrierile vor fi acceptate doar până la 12:00 (ora României).

Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite prin intermediul:

- Swiss Capital S.A. ("**Swiss Capital**") - la sediul său din clădirea Romana Offices Building, Bulevardul Dacia nr. 20, etaj 4, sector 1, București, 010412, România;
- UniCredit Bank S.A. ("**UniCredit**") - în baza unui contract de prestări servicii de investiții financiare încheiat între respectivul Investitor de Retail și UniCredit Bank, prin modalitățile prevăzute prin contractele respective. Pentru semnarea contractului de prestări servicii de investiții financiare investitorii se pot adresa unităților bancare menționate pe website-ul UniCredit Bank la adresa <http://unicredit.ro/ro/investitii-financiare/operatiuni-in-derulare/IPDFlectroalfa>;
- oricărui Participant Eligibil din lista publicată pe pagina de internet a Bursei de Valori București la www.bvb.ro, la sediul său autorizat respectiv;

sau astfel cum este convenit prin contractul de servicii de investiții financiare încheiat între respectivul Investitor de Retail și Intermediarul Coordonator/ Participantul Eligibil relevant, dacă este cazul.

"**Participantii Eligibili**" înseamnă orice intermediari (alții decât Intermediarii Coordonatori), care sunt societăți de servicii de investiții financiare sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat ("**Scrisoarea de Angajament**") în vederea respectării prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Swiss Capital și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament, în original, la Swiss Capital. O listă a Participantilor Eligibili va fi publicată pe pagina de internet a Bursei de Valori București la www.bvb.ro.

Participantii Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrierile pentru Acțiunile Oferite înainte de semnarea și depunerea Scrisorii de Angajament la Swiss Capital, în original.

Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze, și trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze, cerințelor prevăzute în prezentul Prospect, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil.

Nici Societatea, nici Intermediarii Coordonatori nu vor fi răspunzători pentru nicio nerespectare a cerințelor stabilite în prezentul Prospect de către niciun Participant Eligibil, pentru orice informații sau consultanță oferite investitorilor de către Participantii Eligibili sau pentru orice materiale de distribuție pregătite de orice Participant Eligibil. Orice răspundere pentru astfel de informații, consultanță sau materiale va reveni exclusiv Participantului Eligibil respectiv, iar astfel de informații, consultanță sau materiale nu vor fi revizuite sau avizate de niciunul dintre Intermediarii Coordonatori sau Societate.

Orice subscriere realizată la un participant care nu este Participant Eligibil nu va fi luată în considerare, iar Societatea și Intermediarii Coordonatori nu vor avea niciun fel de răspundere în legătură cu aceasta.

Ordinele de tranzacționare corespunzătoare fiecărei subscrieri pentru Acțiunile Oferite efectuate de Investitorii de Retail vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, de Intermediarul Coordonator sau de Participantul Eligibil care a primit și a validat subscrierea respectivă, în piețele speciale convenite cu Bursa de Valori București.

Procedura de subscriere pentru Investitorii de Retail

Subscrierea minimă pentru Acțiunile Oferite de către un Investitor de Retail va fi pentru cel puțin 400 de Acțiuni Oferite. O subscriere de Acțiuni Oferite de către un Investitor de Retail nu poate depăși numărul inițial de Acțiuni Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail, respectiv 6.599.050 Acțiuni Oferite.

În cazul în care un Investitor de Retail nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Intermediar Coordonator sau un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate subscrie în mod valabil prin Swiss Capital sau printr-un Participant Eligibil pentru Acțiunile Oferite dacă depune:

- (1) un Formular de Subscriere completat în mod corespunzător în două (2) exemplare originale;
- (2) o Dovadă a Plății (astfel cum acest termen este definit mai jos); și
- (3) documentele solicitate enumerate în secțiunea "*Documentele de Subscriere*" de mai jos.

Formularul de subscriere va fi disponibil la sediile menționate mai sus în secțiunea "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrierile de Investitorii de Retail*" sau în alt mod comunicat de către Intermediarul Coordonator respectiv.

Dacă un Investitor de Retail a încheiat un contract de servicii de investiții cu un Intermediar Coordonator sau un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite în baza ordinelor de cumpărare în baza respectivului contract de servicii de investiții financiare și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a i se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare (cu excepția situației în care au survenit modificări în ceea ce privește datele sale de identificare de la data ultimei actualizări a datelor sale de identificare).

Formularele de Subscriere în legătură cu Acțiunile Oferite pentru care:

- a) suma (i) transferată în Contul Colector (așa cum este definit mai jos) sau în contul/conturile de servicii de investiții financiare relevant(e) sau (ii) specificată în declarația privind angajamentul de decontare sau în garanția bancară este mai mică decât numărul Acțiunilor Oferite subscrise de Investitorul de Retail respectiv înmulțit cu limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă; sau
- b) procedurile de subscriere nu au fost îndeplinite,

nu vor fi validate.

Subscrierile pentru Acțiunile Oferite care nu au fost validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii de Retail ale căror Formulare de Subscriere pentru Acțiunile Oferite nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător și sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

Intermediarul Coordonator care preia subscrieri prin Formular de Subscriere va valida un Formular de Subscriere exclusiv în momentul în care suma respectivă este creditată integral în Contul Colector. Pentru evitarea oricărui dubiu, pentru ca un Formular de Subscriere să fie valabil, suma datorată pentru Acțiunile Oferite subscrise trebuie să fie plătită integral.

Intermediarii Coordonatori și Participanții Eligibili acceptă, validează, transmit și execută ordine de cumpărare în sistemul Bursei de Valori București în conformitate cu reglementările interne ale acestora și cu normele privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în acest sens în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

O cerere de subscriere a Acțiunilor Oferite în Tranșa Investitorilor de Retail echivalează cu un acord din partea Investitorului de Retail respectiv pentru achiziționarea Acțiunilor Oferite alocate fie la Prețul Final de Ofertă, fie la Prețul Final de Ofertă Redus, în funcție de care este aplicabil.

Prin depunerea unei cereri de subscriere pentru Acțiunile Oferite, fiecare Investitor de Retail declară și garantează că nu se află în Statele Unite și nu acționează în numele unei persoane aflate în Statele Unite.

Se va considera că fiecare investitor care solicită Acțiuni Oferite în Tranșa Investitorilor de Retail, prin subscrierea Acțiunilor Oferite, confirmă și este de acord că (i) investitorul respectiv nu se bazează pe alte informații sau declarații decât cele cuprinse în Prospect, pe declarația privind Prețul Final de Ofertă sau pe orice supliment la Prospect, (ii) în cazul în care legile oricărei jurisdicții din afara României sunt aplicabile contractului respectivului investitor încheiat cu Intermediarul Coordonator sau cu Participantul Eligibil prin intermediul căruia se efectuează subscrierea Acțiunilor Oferite, respectivul investitor a respectat toate legile din aceste jurisdicții, iar Societatea, Intermediarii Coordonatori sau Participantii Eligibili nu vor încălca nicio lege din nicio jurisdicție din afara României ca urmare a drepturilor și obligațiilor acestui investitor care rezultă din respectivul contract încheiat de către investitori și (iii) datele cu caracter personal privitoare la respectivul investitor pot fi deținute și utilizate de către Intermediarul Coordonator sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia se efectuează subscrierea sau de către Societatea în scopuri legate de Ofertă, printre care se pot număra furnizarea detaliilor despre acest investitor către terțe persoane pentru a efectua verificări ale referințelor privind creditele anterioare, verificări în vederea combaterii spălării banilor, pentru întocmirea declarațiilor fiscale și pentru păstrarea evidenței solicitanților în cadrul Ofertei pentru o perioadă rezonabilă de timp.

Dovada Plății aferentă Subscrierilor efectuate de Investitorii de Retail

Subscrierile pentru Acțiunile Oferite efectuate de Investitorii de Retail vor fi validate numai dacă, cel târziu în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă, Formularele de Subscriere sunt însoțite de documentele enumerate mai jos la secțiunea "Documentele de Subscriere" și de unul dintre următoarele documente (fiecare reprezentând o "Dovada a Plății"):

(A) Dovada că contravaloarea aferentă prețului pentru Acțiunile Oferite subscrise de Investitorul de Retail respectiv a fost plătită, după cum urmează:

- pentru subscrierile realizate printr-un Intermediar Coordonator – (i) un ordin de plată prin intermediul căruia contravaloarea prețului aferent Acțiunilor Oferite subscrise a fost transferată în Contul Colector sau orice altă dovadă, acceptată de acel Intermediar Coordonator, care demonstrează faptul că Contul Colector a fost creditat în mod corespunzător cu suma respectivă sau (ii) transferuri bancare/ fonduri suficiente disponibile în contul (conturile) de servicii de investiții financiare deschis(e) la Intermediarul Coordonator prin care se face subscrierea, în cazul în care Investitorul de Retail respectiv a încheiat un contract valabil de servicii de investiții financiare cu Intermediarul Coordonator respectiv, după caz; sau
- pentru subscrierile realizate printr-un Participant Eligibil – prețul de subscriere pentru Acțiunile Oferite poate fi plătit în numerar sau prin transfer bancar, în funcție de procedurile interne ale respectivului Participant Eligibil, astfel cum acestea sunt comunicate de către fiecare Participant Eligibil Investitorilor de Retail;

cu condiția ca aceste sume să crediteze Contul Colector cel mai târziu la 16:00 ora României în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

Contul colector în RON pentru subscrierile Acțiunilor Oferite este contul bancar în RON cu IBAN RO66BRDE450SV23990724500 deschis la BRD - Groupe Societe Generale ("Contul Colector");

Numărul contului bancar (IBAN) care urmează să fie completat de un Investitor de Retail în Formularul de Subscriere trebuie să fie numărul contului bancar din care suma aferentă subscrierii este efectiv transferată în Contul Colector.

Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în Contul Colector sau în conturile de servicii de investiții financiare ale Intermediarilor Coordonatori.

Sumele transferate de Investitorii de Retail, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite subscrise, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor de Retail respectivi.

Pentru acele subscrieri pentru care plata este efectuată prin ordin de plată, fiecare ordin de plată este echivalentul unei subscrieri, iar cumularea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este posibilă.

Niciun Intermediar Coordonator nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, Contul Colector sau conturile de servicii de investiții financiare relevante nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor înainte de 16:00 ora României în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă;

sau

- (B) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Intermediarul Coordonator sau de Participantul Eligibil relevant, la care este plasat ordinul de cumpărare, care își asumă răspunderea pentru decontare pentru valoarea ordinului, în conformitate cu reglementările prevăzute de ASF.

Investitorii de Retail care au încheiat un contract de servicii de investiții cu unul dintre Intermediarii Coordonatori sau dintre Participanții Eligibili și care subscriu prin respectivul Intermediar Coordonator sau Participant Eligibil pot subscrie, de asemenea, folosind sumele existente în contul/conturile de servicii de investiții financiare și/sau folosind o declarație privind angajamentul de decontare. În acest caz, Investitorii de Retail se vor asigura că sumele existente în contul/conturile de servicii de investiții financiare ale acestora și/sau declarația privind angajamentul de decontare acoperă în întregime suma subscrisă.

O subscriere nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul/conturile de servicii de investiții financiare și de ordine de plată pentru sumele ramase.

Suma existentă în contul de client deschis la Intermediarul Coordonator sau Participantul Eligibil respectiv care este destinată plății Acțiunilor Oferite subscrise nu poate fi utilizată de Investitorul de Retail pentru alte tranzacții.

Dacă suma (i) transferată de un Investitor de Retail în Contul Colector sau în contul de servicii de investiții financiare sau (ii) indicată în declarația privind angajamentul de decontare este mai mare decât limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă înmulțit cu numărul Acțiunilor Oferite menționate de Investitorul de Retail respectiv în Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Acțiuni Oferite menționate în Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare.

În situația în care suma (a) transferată în Contul Colector sau în contul de servicii de investiții financiare sau (b) menționată în declarația privind angajamentul de decontare este mai mică decât suma subscrisă, Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare va fi invalidat pentru întreaga sumă subscrisă.

Prețul pentru Acțiunile Oferite achiziționate nu include comisioane bancare, comisioane de deschidere de cont sau alte taxe aplicabile, inclusiv orice taxe și comisioane aplicabile ale instituțiilor relevante ale pieței de capital și nici orice comisioane percepute de Intermediarul Coordonator/ Participantul Eligibil la care sunt plasate subscrierile. Aceste comisioane și taxe vor fi suportate separat de către Investitorii de Retail. Atunci când efectuează plățile necesare, Investitorii de Retail trebuie să ia în considerare taxele aplicabile transferurilor bancare și durata transferurilor bancare.

Fiecare Intermediar Coordonator și Participant Eligibil va comunica Investitorilor de Retail care subscriu prin intermediul acestuia comisioanele care vor fi datorate de Investitorii de Retail în legătură cu subscrierile acestora pentru Acțiunile Oferite, inclusiv costurile (dacă este cazul) asociate deschiderii și menținerii unui cont de valori mobiliare (cu excepția cazului în care Investitorul de Retail are deja un astfel de cont), emiterii angajamentelor de decontare, comisioanele aferente serviciilor de investiții financiare plătibile în temeiul oricăror acorduri relevante sau în conformitate cu reglementările entității care acceptă subscrierea de la Investitorii de Retail și orice taxe practicate de Bursa de Valori București și de Depozitarul Central. Aceste comisioane nu pot fi cuantificate de Societate sau de Intermediarii Coordonatori în scopul prezentului Prospect.

Documentele de Subscriere

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere pentru Acțiunile Oferite pentru care investitorii au subscris trebuie să fie însoțite de o Dovadă a Plății și de următoarele documente, în funcție de fiecare tip de investitor:

I. Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:	–	Carte/buletin de identitate (în original).
II. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:	–	Carte/buletin de identitate (în original) a/al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei reprezentate; și
	–	Procură privind subscrierea în cadrul Ofertei în formă autentică (copie și original).
III. Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutelă/curatelă	–	Carte/buletin de identitate (în original) a/al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a/al persoanei incapabile;
	–	Pașaport (în original) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă - doar în cazul cetățenilor străini; și
	–	Actul juridic care stabilește tutela/curatela sau, după caz, documentul care stabilește tutela sau curatela (în original și copie).
IV. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:	–	Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
	–	Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii, în original sau online, menționând reprezentantul(reprezentanții) legal(i) ai entității rezidente;
	–	Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entității (în original) emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii;
	–	În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(lor) legal(i), procură/mandat (în original și copie) pentru persoana care semnează formularul de subscriere;
	–	Carte/buletin de identitate (în original) a/al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; și
	–	Codul LEI.
V. Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:	–	Pașaport sau carte de identitate pentru cetățeni ai UE/ SEE (în original și copie); și
	–	Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 și Anexei 1 la Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente ("CDR (UE) 2017/590").
VI. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți:	–	Pașaport sau carte de identitate, pentru cetățeni ai UE/SEE (copie) a persoanei reprezentate;
	–	Carte/buletin de identitate a/al reprezentantului autorizat (în original și copie);

	- Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 și Anexei 1 la CDR (UE) 2017/590; și - Procură în formă autentică care stipulează că reprezentantul este autorizat să acționeze în numele persoanei fizice nerezidente (în original și copie).
VII. Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:	- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă acesta există (copie); - Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, va fi depus orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; - Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entității (în original) emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii; - În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul(reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandat semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Oferite pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); - Carte/buletin de identitate a/al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate pentru cetățeni ai UE/SEE (copie); și - Codul LEI.
VIII. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă:	- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie); - Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;

	- Extras din Registrul Beneficiarilor Realî sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entităţii (în original) emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii; - Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerţului (copie); - Certificat constatator privind situaţia actuală, în original, pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerţului (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); - Carte/buletin de identitate a/al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original); - În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(reprezentanţii) legal(i), procură semnată de reprezentantul/reprezentanţii legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuterniceşte persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei; şi - Codul LEI.
IX. Instituţii Financiare Internaţionale ("IFI")	- Act constitutiv al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective; - În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(reprezentanţii) legal(i), procură/certificat prin care se împuterniceşte persoana care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată); - Carte/buletin de identitate a/al persoanei care va semna formularul de subscriere pe seama IFI (copie); şi - Codul LEI.

Intermediarul Coordonator sau Participantul Eligibil, după caz, prin care un Investitor de Retail subscrie are dreptul (i) să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligaţiilor sale de respectare a regulilor "de cunoaştere a clientelei", conformare cu alte obligaţii legale sau reguli corporative ori conform normelor şi procedurilor sale interne de identificare a clienţilor sau (ii) dimpotrivă, să renunţe la oricare dintre documentele enumerate mai sus. Fiecare investitor va parcurge verificările adecvate privind combaterea spălării banilor şi alte proceduri interne relevante solicitate de Intermediarul Coordonator sau Participantul Eligibil relevant prin intermediul căruia investitorul a subscris pentru Acţiunile Oferite.

Documente oficiale în altă limbă decât limba română sau engleză depuse de un investitor vor fi apostilate sau supra-legalizate, după caz, şi însoţite de o traducere legalizată a acestora în limbile română sau engleză.

În cazul investitorilor fără personalitate juridică se vor depune inclusiv documentele de identificare cu privire la societatea de administrare.

Modificarea şi retragerea Subscrierilor

Investitorii Instituţionali îşi pot modifica numărul de Acţiuni Oferite sau îşi pot retrage subscrierea iniţială pentru Acţiunile Oferite până la închiderea Registrului în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă (inclusiv), până la ora comunicată de către Intermediarii Coordonatori Investitorilor Instituţionali. Modificările subscrierilor de către Investitorii Instituţionali vor fi supuse aceluiaşi cerinţe de depunere, prelucrare şi validare ca şi cele aferente subscrierii iniţiale.

Acceptările de achiziționare sau de subscriere a Acțiunilor Oferite (fiecare o "Acceptare") făcute în cadrul Ofertei de către Investitorii de Retail sunt irevocabile, cu excepția situației prevăzute la art. 23 alin. (2) din Regulamentul privind Prospectul. În cazul în care Prospectul face obiectul unui supliment, Acceptarea poate fi retrasă în termen de 3 (trei) Zile Lucrătoare de la data publicării respectivului supliment la Prospect, cu condiția ca factorul nou semnificativ, eroarea sau inexactitatea materială să fi apărut sau să fi fost constatată înainte de închiderea Perioadei de Ofertă. Data finală până la care poate fi exercitat dreptul de retragere va fi menționat în supliment.

Retragerea Acceptării de către Investitorii de Retail, în cazul în care Prospectul face obiectul unui supliment, se poate face prin depunerea unui formular de retragere a acceptului de subscriere, completat în mod corespunzător, la aceeași unitate a Intermediarului Coordonator sau a Participantului Eligibil prin intermediul căruia a fost efectuată subscrierea și cu respectarea aceluiași cerințe de documentare.

Modificarea Acceptării de către Investitorii de Retail, în cazul în care Prospectul face obiectul unui supliment, se poate face prin retragerea subscrierii inițiale și depunerea unor noi subscrieri supuse aceluiași cerințe privitoare la depunere, procesare și validare ca cele aferente subscrierii inițiale.

Dacă subscrierile sunt retrase, Investitorilor de Retail li se va rambursa întreaga sumă achitată de aceștia în legătură cu Acceptările retrase, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței relevante, în contul bancar specificat de fiecare investitor pentru rambursarea oricăror astfel de sume, în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data retragerii Acceptărilor respective de către investitori. Nu se va plăti dobândă investitorilor cu privire la aceste sume.

Dacă un investitor a precizat mai multe conturi pentru restituirea acestor sume, Intermediarii Coordonatori sau Participantul Eligibil își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care trebuie restituită în doar unul dintre conturile indicate de către investitor. Intermediarii Coordonatori nu vor fi răspunzători în cazurile în care sumele corespunzătoare Acceptării retrase nu pot fi transferate ca urmare a faptului că informațiile furnizate de către un investitor în acest scop sunt incomplete sau incorecte.

În cazul în care se publică un supliment la Prospect, respectivul supliment va fi pus la dispoziția investitorilor în același mod în care este pus la dispoziție Prospectul. Detalii privind procedura de retragere a cererilor de achiziționare a Acțiunilor Oferite vor fi precizate în mod clar în suplimentul la Prospect.

Alocarea Acțiunilor Oferite

Acțiunile Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor la Data Alocării pe baza deciziei Societății, în consultare cu Intermediarii Coordonatori.

Numărul final de Acțiuni Oferite va fi decis de Societate, după consultarea cu Intermediarii Coordonatori, pe baza nivelului de subscrieri din Registru.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe de Ofertă va fi decisă de Societate după consultarea cu Intermediarii Coordonatori, pe baza nivelului de subscrieri din Registru, condițiile de piață predominante, încurajarea dezvoltării unei piețe secundare ordonate și lichide a Acțiunilor și alte criterii. După consultarea cu Intermediarii Coordonatori, Societatea poate decide în comun să realoce Acțiunile Oferite din oricare dintre Tranșele Ofertei către cealaltă Tranșă a Ofertei, pe baza nivelurilor de subscriere din fiecare Tranșă de Ofertă - ceea ce, pentru evitarea oricărei neclarități, poate determina Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 10% (însă nu mai mult de 15%) din Acțiunile Oferite vândute, fie dimpotrivă (2) mai puțin de 10% din Acțiunile Oferite vândute (însă o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este mai mic de 100%). Pentru evitarea oricărui dubiu, o realocare între Tranșele Ofertei nu va necesita o modificare a Prospectului și nici nu va fi considerată o modificare a acestuia.

Alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail

Dacă numărul de Acțiuni Oferite subscrise în mod valabil în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail este mai mic decât, sau egal cu, numărul Acțiunilor Oferite alocate Tranșei Investitorilor de Retail (astfel cum va fi stabilit la Data Alocării), fiecare subscriere valabilă a Investitorilor de Retail va primi numărul de Acțiuni Oferite subscrise.

Dacă numărul de Acțiuni Oferite subscrise în mod valabil în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail este mai mare decât numărul Acțiunilor Oferite alocate Tranșei Investitorilor de Retail (astfel cum va fi stabilit la

Data Alocării), Acțiunile Oferite din Tranșa Investitorilor de Retail vor fi alocate fiecărei subscrieri valabile a Investitorilor de Retail proporțional cu numărul de Acțiuni Oferite din subscrierea respectivă (alocare *pro rata*). Pentru evitarea oricărui dubiu, o astfel de alocare *pro rata* se aplică în mod egal tuturor subscrierilor din cadrul Tranșei Investitorilor de Retail, fie că sunt depuse în primele 4 (patru) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă, fie în celelalte Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă.

În acest scop, un factor *pro rata* se va calcula după cum urmează: Factorul *pro rata* = Numărul total de Acțiuni Oferite alocate Tranșei Investitorilor de Retail / Numărul total de Acțiuni Oferite subscrise în Tranșa Investitorilor de Retail.

Fiecărei subscrieri a Investitorilor de Retail i se alocă un număr de Acțiuni Oferite egal cu numărul de Acțiuni Oferite subscrise în mod valabil, înmulțit cu factorul *pro rata*, care va avea zece (10) zecimale.

În cazul în care numărul Acțiunilor Oferite alocate unei subscrieri a unui Investitor de Retail după aplicarea factorului *pro rata* nu este un număr întreg pozitiv, numărul Acțiunilor Oferite alocate subscrierii respective va fi rotunjit în jos la numărul întreg imediat inferior.

În scopul alocării oricăror Acțiuni Oferite rămase (rezultate prin rotunjirea în jos a numărului de Acțiuni Oferite în cadrul procesului de alocare *pro rata*), subscrierile Investitorilor de Retail vor fi clasificate în ordine descrescătoare în funcție de numărul de Acțiuni Oferite subscrise, iar în caz de egalitate al numărului de Acțiuni Oferite subscrise între doi sau mai mulți Investitori de Retail, acestea vor fi clasificate în ordine crescătoare în funcție de marca temporală alocată ordinului lor de tranzacționare în sistemul electronic al Bursei de Valori București, iar Acțiunile Oferite nealocate în Tranșa Investitorilor de Retail rezultate vor fi alocate câte una pentru fiecare subscriere (dar fără ca în acest fel numărul de Acțiuni Oferite alocate în total unei subscrieri să depășească numărul de Acțiuni Oferite solicitate inițial prin subscrierea respectivă), începând cu cea mai mare alocare.

În caz de supra-subscriere, Investitorilor de Retail li se va restitui diferența între suma plătită pentru Acțiunile Oferite subscrise și valoarea Acțiunilor Oferite alocate (mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice comisioane ale instituțiilor de pe piața de capital și ale Intermediarilor Coordonatori/Participanților Eligibili) astfel cum este detaliat în secțiunea "Prețul de Ofertă" de mai sus.

Motive independente de Societate sau Intermediarii Coordonatori pot conduce la întârzieri în prelucrarea informațiilor și în elaborarea și transmiterea notificării privind rezultatele Ofertei la ASF. În consecință, nici Societatea, nici Intermediarii Coordonatori, nu pot fi ținuti răspunzători pentru întârzieri în restituirea sumelor datorate investitorilor în cazul supra-subscrierii Ofertei. În astfel de circumstanțe, Societatea și Intermediarii Coordonatori nu au nicio răspundere față de niciun investitor.

Acțiunile alocate Investitorilor de Retail vor fi transferate automat în "Secțiunea 1" gestionată de Depozitarul Central S.A. după Data Decontării (astfel cum acest termen este definit mai jos), cu excepția Acțiunilor Oferite alocate acelor Investitori de Retail care au încheiat un contract de servicii de investiții financiare valabil cu Intermediarul Coordonator sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia au subscris în cadrul Ofertei.

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, Investitorii de Retail confirmă și sunt de acord că li se pot alocă mai puține Acțiuni Oferite decât au solicitat, în conformitate cu prevederile de mai sus. Investitorii de Retail confirmă și sunt de acord, de asemenea, că nu pot refuza Acțiunile Oferite care le-au fost alocate în conformitate cu prezentul Prospect și nu au dreptul de a contesta sau de a se opune unei astfel de alocări.

Alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali

Numărul de Acțiuni Oferite alocate fiecărui Investitor Instituțional va fi stabilit de Societate, după consultarea cu Intermediarii Coordonatori, pe baza Registrului. Investitorii Instituționali vor fi notificați (prin mijloacele convenite cu Intermediarul Coordonator prin intermediul căruia au subscris) în legătură cu numărul de Acțiuni Oferite care le-a fost alocat, în cel mai scurt timp posibil după stabilirea prețului și alocare.

La alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali, Societatea și Intermediarii Coordonatori pot lua în considerare, printre altele, anumite criterii calitative cum ar fi: politica de investiții; numărul de Acțiuni Oferite subscrise în susținerea Ofertei; dacă manifestarea interesului a fost primită la începutul, sau în prima parte a Perioadei de Ofertă; prețul oferit pentru Acțiunile Oferite; feedbackul calitativ primit pe parcursul procesului de educare a investitorilor desfășurat înainte de tranzacție; activele

administrare; investiții în acțiuni în România sau în Europa Centrală și de Est; alte criterii care permit o bază de investitori de înaltă calitate și o evoluție pozitivă a prețului de piață după încheierea Ofertei.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, Investitorii Instituționali confirmă și sunt de acord că le pot fi alocate mai puține Acțiuni Oferite decât au subscris sau chiar pot să nu le fie alocate deloc Acțiuni Oferite și acceptă, de asemenea, că nu pot refuza alocarea. Investitorii Instituționali recunosc și acceptă, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a cere să afle, iar Societatea și Intermediarii Coordonatori nu vor avea nicio obligație să dezvăluie, motivele privind alocarea și deciziile privind prețul luate de Societate.

Tranzacția

Ordinele corespunzătoare subscrierilor valabile pentru Acțiunile Oferite realizate de Investitorii de Retail sunt introduse de Intermediarii Coordonatori și de Participanții Eligibili în sistemul Bursei de Valori București zilnic pe parcursul Perioadei de Ofertă, inclusiv în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

În perioada care începe la Data Alocării (inclusiv) și care se încheie la Data Tranzacției (la ora convenită între Intermediarii Coordonatori și Bursa de Valori București), ordinele corespunzătoare Acțiunilor alocate Investitorilor Instituționali vor fi înregistrate în sistemul Bursei de Valori București, exclusiv în conformitate cu alocările efectuate de Societate, cu condiția ca subscrierile corespunzătoare să fie valabile și Dovada Plății să fi fost primită.

În cazul în care, în perioada cuprinsă între Data Alocării și cel târziu ora 15:00 (ora României) la Data Tranzacției, vor exista Investitori Instituționali care nu au furnizat Dovada Plății, Intermediarii Coordonatori vor realoca respectivele Acțiuni altui/altor Investitor(i) Instituțional(i) (cu acordul acestora și numai dacă aceștia pot furniza Dovada Plății pentru Acțiunile alocate suplimentar). Dacă acest lucru nu este posibil, numărul de Acțiuni Oferite vândute de Societate se va reduce în mod corespunzător. Alocarea Acțiunilor Oferite de către Societate este obligatorie și este angajantă din punct de vedere legal atât pentru Investitorii Instituționali, cât și pentru Intermediarii Coordonatori și Participanții Eligibili.

La Data Tranzacției, Intermediarii Coordonatori vor realiza tranzacțiile aferente Acțiunilor Oferite prin intermediul Bursei de Valori București conform termenilor din Contractul de Plasament.

Decontare

Decontarea Acțiunilor Oferite alocate va fi efectuată prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central în termen de două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției ("**Data Decontării**").

Admitere la tranzacționare

Bursa de Valori București a emis acordul de principiu pentru admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București ("**Admiterea**") în data de 16 ianuarie 2026. După finalizarea Ofertei, Societatea intenționează să se adreseze Bursei de Valori București pentru obținerea aprobării finale pentru Admitere. În cazul în care sunt admise și atunci când vor fi admise la tranzacționare la Bursa de Valori București, Acțiunile vor fi înregistrate cu ISIN RO249YW1FZP5 și se vor tranzacționa sub simbolul EAI.

În cazul în care cererea de Admitere la tranzacționare a Acțiunilor este respinsă de Bursa de Valori București, investitorii au dreptul să solicite rambursarea fondurilor subscrise în termen de 60 de zile de la data publicării anunțului privind respingerea Admiterii.

Sumele relevante vor fi returnate acestor investitori în termen de cel mult trei (3) Zile Lucrătoare de la data primirii cererii de rambursare a fondurilor de către Intermediarul Coordonator sau Participantul Eligibil relevant prin care investitorul a subscris în Ofertă.

Nicio dobândă nu va fi plătită Investitorilor pentru aceste sume.

În cazul în care un investitor a indicat mai multe conturi bancare pentru rambursarea unor astfel de sume, Intermediarii Coordonatori și Participanții Eligibili își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care urmează să fie rambursată numai în unul dintre conturile bancare indicate de investitor, cu excepția situației în care se menționează altfel în Formularul de Subscriere sau contractul de servicii de investiții financiare încheiat de respectivul investitor cu Intermediarul Coordonator sau Participantul Eligibil prin care a efectuat subscrierea.

Contractul de Plasament

Societatea și Intermediarii Coordonatori vor încheia contractul de plasament la data sau în jurul datei prezentului Prospect ("**Contractul de Plasament**"), în temeiul căruia, în termenii și sub rezerva condițiilor cuprinse în acesta, inclusiv încheierea unui contract privind stabilirea prețului între Societate și Intermediarii Coordonatori după finalizarea procesului de *bookbuilding* al Ofertei ("**Contractul privind Stabilirea Prețului**"), Intermediarii Coordonatori vor fi de acord, în mod individual și nu în mod solidar, să depună toate eforturile rezonabile pentru a asigura subscriitorii pentru numărul de Acțiuni Oferite stabilit în cuprinsul Contractului privind Stabilirea Prețului, iar Societatea va fi de acord să vândă aceste Acțiuni Oferite la Prețul Final de Ofertă sau Prețul Final de Ofertă Redus subscriitorilor identificați de Intermediarii Coordonatori.

În baza Contractului de Plasament, Societatea va acorda o serie de declarații și garanții uzuale (inclusiv, după caz, în legătură cu activitatea și situațiile financiare ale Societății și cu gradul său de respectare a regimului juridic în legătură cu Acțiunile și cu conținutul Prospectului) precum și anumite obligații de a despăgubi Intermediarii Coordonatori în legătură cu Oferta. Obligațiile părților la Contractul de Plasament vor face obiectul unor condiții specifice unui contract de acest tip care includ, printre altele, exactitatea declarațiilor și garanțiilor prevăzute în Contractul de Plasament, lipsa oricărei schimbări negative semnificative în ceea ce privește Societatea, încheierea Contractului privind Stabilirea Prețului între Societate și Intermediarii Coordonatori în legătură cu numărul final de Acțiuni Oferite, Prețul Final de Ofertă și Prețul Final de Ofertă Redus la Data Alocării. În plus, la apariția unor evenimente specifice, cum ar fi neîndeplinirea condițiilor suspensive, Contractul de Plasament poate înceta să producă efecte imediat, în orice moment înainte de Data Tranzacției și/sau Intermediarii Coordonatori pot alege să rezilieze Contractul de Plasament în orice moment înainte de Data Tranzacției.

În considerarea serviciilor care urmează a fi prestate de către Intermediarii Coordonatori, aceștia vor primi din partea Societății un procent din veniturile brute încasate în urma Ofertei. În plus, Societatea poate, la discreția sa, să decidă să acorde Intermediarilor Coordonatori un comision discreționar reprezentând un anumit procent din veniturile brute încasate din Ofertă.

Acordurile privind interdicția de înstrăinare

Potrivit Contractului de Plasament, Societatea a agreeat ca în perioada care începe la data Contractului de Plasament și se încheie în a 365-a zi calendaristică (inclusiv) după Data Listării, printre altele, direct sau indirect, să nu emită, ofere, vândă, împrumute, cesioneze, ipotecheze, să nu se angajeze să vândă, să gajeze, să greveze, să nu vândă nicio opțiune sau angajament de cumpărare, să nu achiziționeze nicio opțiune sau angajament de vânzare, să nu acorde nicio opțiune, drept sau promisiune de a cumpăra, împrumuta sau de a transfera în altă manieră sau de a dispune de (și nici nu va anunța public vreo astfel de măsură), orice Acțiuni sau valori mobiliare convertibile sau schimbabile sau exercitabile, sau în mod semnificativ similare cu orice Acțiuni sau orice valoare mobilă sau produs financiar a căror valoare este stabilită în mod direct sau indirect prin referință la prețul valorilor mobiliare suport, inclusiv swap-uri, vânzări forward și opțiuni pe acțiuni sau certificate globale de depozit reprezentând dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare, și să nu încheie niciun acord swap sau niciun alt acord care transferă, integral sau parțial, oricare dintre consecințele economice ale deținerii Acțiunilor sau vreo altă tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus (și nici nu va conveni sau anunța public vreo intenție de a încheia oricare dintre tranzacțiile menționate anterior), fără acordul prealabil scris al Intermediarilor Coordonatori (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat).

Potrivit acordului din data sau din jurul datei prezentului Prospect, Acționarul Majoritar și Electro Alfa Management S.R.L. au agreeat, de asemenea, ca, în perioada care începe la data Acordului și se încheie în termen de 180 de zile calendaristice după Data Listării, printre altele, să nu ofere, vândă, împrumute, cesioneze, ipotecheze, să nu se angajeze să vândă, să gajeze, să greveze, să nu vândă nicio opțiune sau angajament de cumpărare, să nu achiziționeze nicio opțiune sau angajament de vânzare, să nu acorde nicio opțiune, drept sau promisiune de a cumpăra, împrumuta sau de a transfera în altă manieră sau de a dispune de (și nici nu va anunța public vreo astfel de măsură), orice Acțiuni sau valori mobiliare convertibile sau schimbabile sau exercitabile, sau în mod semnificativ similare cu orice Acțiuni sau orice valoare mobilă sau produs financiar a căror valoare este stabilită în mod direct sau indirect prin referință la prețul valorilor mobiliare suport, inclusiv swap-uri, vânzări forward și opțiuni pe acțiuni sau certificate globale de depozit reprezentând dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare, și să nu încheie niciun acord swap sau niciun alt acord care transferă, integral sau parțial, oricare dintre consecințele economice ale deținerii Acțiunilor sau vreo altă tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus (și nici nu va conveni sau anunța public vreo intenție de a încheia oricare dintre tranzacțiile menționate anterior), fără

acordul prealabil scris al Intermediarilor Coordonatori (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat). Restricționările Acționarului Majoritar și a Electro Alfa Management S.R.L. sunt, de asemenea, supuse anumitor excepții uzuale prevăzute în acordul din data sau din jurul datei prezentului Prospect.

Stabilizare

În legătură cu Oferta, SSIF Swiss Capital S.A. în calitate de manager de stabilizare ("**Managerul de Stabilizare**") poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață a Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții și asemenea tranzacții pot avea loc pe Bursa de Valori București și pot fi realizate la orice moment după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București și se vor încheia la 30 de zile după. Cu toate acestea, nu va exista nicio obligație în sarcina Managerului de Stabilizare și a agenților acestuia să efectueze tranzacțiile de stabilizare și nu se dă nicio asigurare că asemenea tranzacții de stabilizare vor avea loc. În niciun caz nu se vor lua măsuri de stabilizare a prețului de piață al Acțiunilor Oferite la un preț mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Aceste tranzacții de stabilizare, dacă sunt întreprinse, pot fi sistate în orice moment, fără o notificare prealabilă. Cu excepția cerințelor impuse de legi și regulamente, nici Managerul de Stabilizare și nici agenții acestuia nu intenționează să dezvăluie măsura în care orice tranzacție de stabilizare va fi întreprinsă în cadrul Ofertei.

În contextul Stabilizării, Societatea a aprobat răscumpărarea unui număr de până la 10% din Acțiunile Oferite care vor fi subscrise în Ofertă și anume 6.599.050 Acțiuni (asumând că toate Acțiunile Oferite vor fi vândute), ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Maxim 10% din fondurile Ofertei vor fi alocate de către Emitent pentru derularea activităților de stabilizare, dacă va fi cazul.

Răscumpărarea Acțiunilor se va efectua cu respectarea prevederilor legale prevăzute de Legea Societăților nr. 31/1990 pentru cumpărarea acțiunilor proprii, precum și Regulamentului privind Stabilizarea.

Alte relații

UniCredit este o instituție financiară care oferă servicii complete, implicată în diverse activități, care pot include furnizarea de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare comerciale și de consultanță financiară. În cursul obișnuit al activității, este posibil ca UniCredit și afiliații acesteia să se fi implicat în trecut în tranzacții cu, și au furnizat o serie de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare comerciale, servicii de consultanță financiară și/sau de altă natură pentru Societate și afiliații acesteia în mod periodic, în schimbul cărora au încasat onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor. UniCredit și afiliații acesteia poate furniza în viitor, în mod periodic, astfel de servicii Societății, precum și afiliaților acesteia în cursul obișnuit al activității, în schimbul cărora poate încasa onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor.

În cursul obișnuit al diferitelor lor activități comerciale, Intermediarii Coordonatori și afiliații acestora pot deține o gamă largă de investiții și pot tranzacționa în mod activ titluri de creanță și de capital (sau valori mobiliare derivate conexe) și instrumente financiare (care pot include împrumuturi bancare și/sau swap-uri pe riscul de credit) în cadrul Societății și afiliaților acesteia în nume propriu și pe seama clienților acestora și pot deține în orice moment poziții lungi și scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare.

În plus, UniCredit sau afiliații acesteia este sau pot fi în viitor creditor și, în unele cazuri, agent sau manager pentru creditori, în cadrul anumitor facilități de credit și altor acorduri de credit ale Societății sau afiliaților acesteia. În calitate lor de creditori, acești creditori pot, în viitor, să solicite o reducere a unui angajament de împrumut față de Societate sau afiliații acesteia sau să impună cerințe incrementale de stabilire a prețurilor sau de garantare privind astfel de facilități sau acorduri de credit, în cursul obișnuit al activității. În plus, UniCredit sau afiliații acesteia, având o relație de creditare cu Societatea sau afiliații acesteia își poate acoperi în mod obișnuit expunerea la credit față de sau afiliații acesteia în conformitate cu politicile sale obișnuite de gestionare a riscurilor; o astfel de strategie tipică de acoperire împotriva riscurilor ar include ca UniCredit sau afiliații acesteia să acopere o astfel de expunere prin încheierea de tranzacții care constau fie în achiziționarea de swap-uri pe riscul de credit, fie în crearea de poziții scurte pentru valorile mobiliare ale Societății sau ale afiliaților acesteia. Intermediarii Coordonatori și afiliații respectivi ai acestora pot, de asemenea, să facă recomandări de investiții și/sau să publice sau să exprime opinii de cercetare independente cu privire la astfel de valori mobiliare sau instrumente financiare și pot deține sau

recomanda clienților să achiziționeze poziții lungi și/sau scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare.

În plus, UniCredit poate încheia acorduri de finanțare (inclusiv acorduri swap, warrante sau contracte pentru diferențe) cu investitorii, în legătură cu care UniCredit (sau afiliații respectivi ai acesteia) poate, în mod periodic, să achiziționeze, să dețină sau să cedeze Acțiuni. UniCredit nu intenționează să dezvăluie dimensiunea oricărei astfel de investiții sau tranzacții, altfel decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare în acest sens.



RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

Aspecte generale

Distribuirea Prospectului și vânzarea Acțiunilor Oferite în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege. Societatea și Intermediarii Coordonatori nu au luat, nici nu vor lua nicio măsură pentru a permite o ofertă publică a Acțiunilor Oferite oriunde altundeva cu excepția României sau transmiterea sau distribuirea Prospectului în orice altă jurisdicție în care poate fi necesară luarea unor măsuri în acest scop. Prezentul Prospect a fost aprobat de ASF.

Statele Unite

Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare și nici la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite. În consecință, Acțiunile Oferite sunt oferite în afara Statelor Unite în tranzacții offshore în temeiul Regulamentului S.

În plus, într-un termen de 40 de zile de la începerea Ofertei, o ofertă sau o vânzare de Acțiuni Oferite în Statele Unite ale Americii de către orice dealer (indiferent dacă participă sau nu în cadrul Ofertei) poate încălca cerințele de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare.

Restricții de vânzare și transfer aplicabile cumpărătorilor de Acțiuni Oferite în afara Statelor Unite

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în afara Statelor Unite, prin acceptarea primirii acestui Prospect, a declarat, a agreat și a luat la cunoștință următoarele:

- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat din Statele Unite;
- La data la care Acțiunile Oferite vor fi achiziționate, cumpărătorul va fi beneficiarul real al acelor Acțiuni Oferite;
- Persoana pentru care se achiziționează, dacă este cazul, Acțiunile Oferite, este localizată în afara Statelor Unite (în sensul Regulamentului S) și achiziționează Acțiuni Oferite într-o tranzacție offshore care întrunește condițiile prevăzute în Regulamentul S; și
- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Societatea, Intermediarii Coordonatori și afiliații Societății se vor baza pe veridicitatea și acuratețea confirmărilor, declarațiilor și acordurilor menționate în alineatele precedente.

Spațiul Economic European

Nu se face nicio ofertă către public a Acțiunilor Oferite în niciun alt Stat Membru, cu excepția României. Cu toate acestea, este posibil ca Intermediarii Coordonatori să decidă să promoveze Oferta în alt Stat Membru în baza anumitor derogări de la obligația de a elabora un prospect în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, cu condiția ca orice astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu aibă drept consecință o obligație a Societății sau a Intermediarilor Coordonatori de a publica Prospectul în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul.

În legătură cu fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European (cu excepția României) (fiecare fiind denumit un "Stat Relevant"), nu va fi făcută către public nicio ofertă de Acțiuni Oferite în respectivel Stat Relevant, decât:

- către o persoană juridică care este un "investitor calificat" conform definiției din Regulamentul privind Prospectul;
- către un număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, așa cum sunt definiți aceștia în Articolul 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul; sau

- în orice alte circumstanțe care intră sub incidența Articolului 1 alineatul (4) din Regulamentul privind Prospectul,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu impună publicarea de către Societate sau Intermediarii Coordonatori a unui prospect în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul sau a unui supliment la prospect în conformitate cu Articolul 23 din Regulamentul privind Prospectul, pe teritoriul Statului Relevant și se va considera că fiecare persoană care cumpără inițial Acțiunile Oferite sau căreia i se efectuează o ofertă a declarat, garantat și convenit cu și față de Intermediarii Coordonatori și Societate că este un "investitor calificat" în înțelesul Regulamentului privind Prospectul.

În înțelesul prezentului Prospect, expresia "o ofertă de Acțiuni Oferite către public" în legătură cu oricare dintre Acțiunile Oferite în orice Stat Relevant înseamnă o comunicare către persoane, în orice formă și prin orice mijloace, prezentând informații suficiente cu privire la condițiile Ofertei și la Acțiunile Oferite care urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere sau să subscrie Acțiunile Oferite.

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei care se află într-un Stat Membru al SEE (altul decât România) a declarat, confirmat și agreeat că este un Investitor Instituțional.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, o persoană care nu este un investitor calificat și care a notificat în scris Intermediarii Coordonatori cu privire la acest fapt poate, cu consimțământul Intermediarilor Coordonatori, să fie autorizată să achiziționeze Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei.

Regatul Unit

Prezentul Prospect și orice alt material în legătură cu Acțiunile Oferite descrise în acest Prospect sunt distribuite în Regatul Unit către și se adresează exclusiv persoanelor care sunt investitori calificați ("**investitori calificați**") în sensul paragraful 15 din Anexa 1 la POATR și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: "*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*"), cu modificările ulterioare ("**Ordinul**") sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite împreună "**persoanele relevante**"). Acțiunile Oferite sunt disponibile în Regatul Unit numai pentru persoanele relevante, iar orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de dobândire în alt mod a Acțiunilor Oferite va fi transmisă, respectiv încheiat numai cu persoanele relevante. Prezentul Prospect și conținutul acestuia sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (nici integral, nici parțial) sau divulgate de către destinatari către nicio altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu trebuie să acționeze în baza prezentului Prospect sau să se bazeze pe acest Prospect sau a oricărei părți din conținutul acestuia.

DECONTARE ȘI TRANSFER

Compensarea și Decontarea Acțiunilor

Transferurile Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni Oferite pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de Depozitarul Central, în conformitate cu reglementările aplicabile din România. Acțiunile Oferite alocate vor fi transferate către investitori la data înregistrării Acțiunilor Oferite în registrul acționarilor, care va fi ținut de Depozitarul Central.

Depozitarul Central Român

Depozitarul Central, o persoană juridică română constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, cu sediul executiv principal în România, București, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etaj 1, sector 1, cod poștal 011141, este autorizat și supravegheat de către ASF și furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare. Depozitarul Central este administratorul sistemului de plăți RoClear (Sistemul Român de Compensare-Decontare, Custodie, Depozitare și Registru), care asigură compensarea fondurilor și decontarea operațiunilor cu instrumente financiare.

Toate clasele de valori mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unei facilități multilaterale de tranzacționare, inclusiv Acțiunile Oferite, sunt înregistrate, în mod obligatoriu, în sistemul Depozitarului Central în scopul efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate și evidențiate în conturi.

Proceduri de Compensare și Decontare

Tranzacțiile cu Acțiuni sunt decontate în baza mecanismului livrare contra plată, Acțiunile fiind livrate numai dacă se plătește prețul de achiziționare. Transferul dreptului de proprietate este, de obicei, înregistrat la momentul T+2, prin debitarea/creditarea conturilor relevante de Acțiuni.

Ca o excepție de la principiul conform căruia Acțiunile pot fi transferate numai prin intermediul unei tranzacții pe Bursa de Valori București, există anumite situații în care Depozitarul Central poate opera în mod direct transferurile drepturilor de proprietate asupra Acțiunilor ca urmare a, printre altele: (i) succesiunii; (ii) divizării dreptului de proprietate; (iii) transferului Acțiunilor proprii ale societății către angajați; (iv) dobândirii de către societate a propriilor Acțiuni, în urma retragerii acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârile luate în adunarea generală a acționarilor societății, în conformitate cu prevederile legale în vigoare; (v) fuziunii, divizării sau lichidării; (vi) punerii în executare a unei hotărâri judecătorești definitive; (vii) transferului între o societate-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă, cu acordul prealabil al ASF; (viii) altor transmisiuni de drepturi în conformitate cu legile speciale sau cu reglementări aplicabile, cu acordul expres al ASF sau al unui alt organism relevant. Transferurile directe ale drepturilor de proprietate asupra Acțiunilor vor fi operate de către Depozitarul Central în termen de trei zile de la data depunerii cererii și a documentației justificative.

Chiar dacă cele menționate mai sus stabilesc procedurile Depozitarului Central de facilitare a transferurilor de Acțiuni (inclusiv Acțiunile Oferite), Depozitarul Central nu este obligat să îndeplinească sau să continue să îndeplinească asemenea proceduri (conform celor descrise mai sus) pe viitor și, prin urmare, astfel de proceduri pot fi întrerupte în orice moment.

Niciunul dintre Societate, Intermediarii Coordonatori sau agenții acestora nu va avea nicio răspundere pentru îndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către participanții acestuia a obligațiilor care le revin în temeiul regulilor și procedurilor care guvernează operațiunile acestora la data prezentului Prospect.

Decontare inițială

Pentru o descriere a procedurilor de decontare aplicabile transferurilor de Acțiuni Oferite, a se vedea secțiunea "Subscriere și Vânzare".

Tranzacționarea pe piața secundară

Pentru o descriere a restricțiilor de transfer referitoare la Acțiuni, a se vedea secțiunea "Informații

importante despre prezentul Prospect".

Înregistrare și formă

În vederea admiterii lor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, toate acțiunile au fost emise ca titluri nominative dematerializate și evidențiate în conturi și vor fi înregistrate la Depozitarul Central și la ASF. Depozitarul Central va ține evidența tuturor deținerilor de Acțiuni.

Societatea nu va percepe niciun fel de taxe pentru deținerea de Acțiuni; cu toate acestea, deținătorii de Acțiuni pot suporta onorariile care se plătesc în mod uzual pentru administrarea și operarea conturilor deschise în sistemul Depozitarului Central.

Listarea pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București

Admiterea la tranzacționare și listarea Acțiunilor Oferite la Bursa de Valori București necesită, *printre altele*: (i) semnarea unui contract între Societate și Depozitarul Central cu privire la înregistrarea Acțiunilor în sistemul administrat de Depozitarul Central; (ii) înregistrarea Acțiunilor la ASF; și (iii) aprobarea Consiliului Bursei de Valori București dată în baza opiniei emise în acest sens de către Comisia Bursei de Valori București de Admitere la Tranzacționare.



RECUNOAȘTEREA ȘI EXECUTAREA HOTĂRĂRILOR JUDECĂTOREȘTI PRONUNȚATE ÎN MATERIE CIVILĂ ȘI COMERCIALĂ

Societatea este înființată conform legislației din România. Anumite persoane menționate în prezentul Prospect sunt rezidente în România și unele entități menționate în prezentul Prospect sunt înființate conform legislației din România. Toate activele sau o parte semnificativă a activelor acestor persoane și entități sunt situate în România. Prin urmare, este posibil ca investitorilor să le fie imposibil:

- să efectueze comunicarea actelor de procedură în alte țări către Societate sau către oricare dintre administratorii și membrii conducerii superioare ai Societății menționați în prezentul Prospect; sau
- să pună în executare, în alte țări, hotărâri judecătorești obținute în instanțele respective țări împotriva Societății sau a oricăruia dintre administratorii și membrii conducerii superioare menționați în prezentul Prospect în orice acțiune sau să obțină recunoașterea acestor hotărâri judecătorești.

România este stat membru al UE. Regulamentul (UE) 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială (reformare) ("**Regulamentul Bruxelles Reformat**") prevede reciprocitatea recunoașterii și punerii în executare a hotărârilor judecătorești din orice stat membru în toate celelalte state membre.

În prezent, Statele Unite și România nu au încheiat convenții bilaterale sau alte tratate care să prevadă recunoașterea reciprocă și punerea în executare a hotărârilor judecătorești (altele decât cele arbitrale) în materie civilă și comercială. O hotărâre definitivă pentru plata unei sume de bani, pronunțată de o instanță federală sau statală din Statele Unite, în materia răspunderii civile, indiferent dacă este sau nu exclusiv sub incidența legislației federale a SUA privind valorile mobiliare, nu va fi recunoscută sau executată în mod automat în România.

O hotărâre judecătorească pronunțată *in personam* de o instanță dintr-un stat care nu este membru UE, cu privire la o anumită sumă de bani, care nu poate fi atacată pentru motive de nulitate absolută sau parțială conform dreptului național al jurisdicției străine ("**Hotărâre Judecătorească Non-UE**"), ar fi recunoscută în România, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții: (a) Hotărârea Judecătorească Non-UE este definitivă potrivit legii statului în care a fost pronunțată; (b) instanța care a pronunțat acea Hotărâre Judecătorească non-UE a avut, potrivit legii forului, competența să judece procesul fără însă a fi întemeiată exclusiv pe prezența pârâtului în jurisdicția respectivă ori a unor bunuri ale sale fără legătură directă cu litigiul respectiv; (c) există reciprocitate în ceea ce privește efectele hotărârilor străine între România și statul instanței străine care a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE care se cere a fi recunoscută; (d) dacă hotărârea s-a pronunțat în lipsa părții care a pierdut procesul, acesteia din urmă i-a fost înmănată în timp util citația de a se înfățișa în instanță pentru termenul de dezbateri în fondul cauzei și actul de sesizare a instanței și i s-a dat posibilitatea de a se apăra și de a exercita calea de atac împotriva Hotărârii Judecătorești non-UE. Recunoașterea unei Hotărâri Judecătorești Non-UE poate fi respinsă în oricare dintre următoarele situații: (a) Hotărârea Judecătorească non-UE este vădit contrară ordinii publice de drept internațional privat român; (b) Hotărârea Judecătorească non-UE este pronunțată într-o materie în care persoanele nu dispun liber de drepturile lor și a fost obținută cu scopul exclusiv de a sustrage cauza incidenței legii aplicabile conform regulilor în materia conflictelor de legi din România; (c) acțiunea sau procedura inițiată între aceleași părți s-a finalizat cu pronunțarea unei hotărâri judecătorești (chiar nedefinitivă) a instanțelor române sau se află în curs de judecare în fața acestora la data sesizării instanței străine care a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE; (d) Hotărârea Judecătorească non-UE este ireconciliabilă cu o hotărâre pronunțată anterior ei în străinătate care poate fi recunoscută în România; (e) instanțele române aveau competența exclusivă pentru judecarea obiectului Hotărârii Judecătorești non-UE potrivit dreptului procesual civil din România; (f) a fost încălcat dreptul la apărare; și (g) Hotărârea Judecătorească non-UE poate face obiectul unei căi de atac în statul în care a fost pronunțată. Cererea de recunoaștere a hotărârii depusă la instanțele din România trebuie întocmită cu respectarea normelor de drept procesual român și să includă toate documentele necesare. În plus, recunoașterea Hotărârii Judecătorești non-UE nu poate fi refuzată pentru singurul motiv că instanța străină care a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE a aplicat o altă lege decât legea care s-ar fi aplicat potrivit regulilor din România care reglementează conflictul de legi, cu excepția situației în care procesul privește starea civilă și capacitatea unui cetățean român, iar soluția adoptată diferă de cea la care s-ar fi ajuns potrivit legii române. O Hotărâre Judecătorească non-UE poate fi pusă în executare în România în baza unei hotărâri definitive a unei instanțe române competente care să încuviințeze punerea în executare, numai dacă: (i) sunt îndeplinite condițiile menționate mai sus pentru procedura de recunoaștere în România a Hotărârii Judecătorești non-UE; (ii) Hotărârea Judecătorească non-UE este executorie potrivit dreptului jurisdicției unde a fost

pronunțată; (iii) în cazul în care o Hotărâre Judecătorească non-UE stabilește o obligație care izvorăște în baza unui act normativ străin privind regimul fiscal, există reciprocitate cu privire la efectele produse de hotărârile străine în materia fiscală respectivă între România și jurisdicția străină în care s-a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE a cărei recunoaștere și punere în executare se au în vedere; (iv) punerea în executare a unei astfel de Hotărâri Judecătorești non-UE nu constituie, direct sau indirect, punerea în executare a legilor penale străine; (v) dreptul de a cere executarea silită nu este prescris potrivit prevederilor privind prescripția dreptului de a cere executarea silită din legea română; și (vi) cererea de încuviințare a executării în fața instanțelor române a fost formulată în mod legal în conformitate cu normele de procedură din România și conține toate documentele necesare în acest scop.

O hotărâre judecătorească pronunțată într-un stat membru al UE, altul decât România, ("**Hotărâre Judecătorească UE**") este recunoscută de drept în România fără nicio procedură specială. O astfel de recunoaștere este respinsă la cererea oricărei părți interesate în următoarele situații: (a) o astfel de recunoaștere contravine în mod vădit ordinii publice din România; (b) dacă Hotărârea Judecătorească UE s-a pronunțat în lipsa părții care a pierdut procesul, iar pârâtului nu i-a fost înmănat în timp util actul de sesizare a instanței sau un document echivalent actului de sesizare astfel încât să îi permită acestuia să își pregătească apărarea, cu excepția situației în care pârâtul nu a exercitat o cale de atac împotriva hotărârii atunci când a avut posibilitatea să o facă; (c) este ireconciliabilă cu o hotărâre pronunțată într-un litigiu judecat între aceleași părți în România; (d) este ireconciliabilă cu o hotărâre anterioară pronunțată într-un stat membru al UE (altul decât România) sau într-un stat terț între aceleași părți și cu privire la aceeași cauză, cu condiția ca hotărârea judecătorească anterioară să îndeplinească condițiile necesare pentru a fi recunoscută în România; și (e) Hotărârea Judecătorească UE contravine prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială ("**Regulamentul nr. 1215/2012**") care reglementează competența jurisdicțională în legătură cu aspecte privind asigurarea, competența asupra contractelor încheiate cu consumatorii și a contractelor individuale de muncă și competența exclusivă.

O Hotărâre Judecătorească UE poate fi pusă în executare în România în conformitate cu Regulamentul nr. 1215/2012 fără a fi necesară nicio hotărâre a unei instanțe române competente care să aprobe executarea numai dacă: (i) poate fi pusă în executare în statul membru al UE în care a fost pronunțată Hotărârea Judecătorească UE; (ii) se depune la instanța română competentă o copie a Hotărârii Judecătorești UE care să întrunească condițiile necesare pentru stabilirea autenticității; (iii) se depune la instanța română competentă un certificat în original eliberat de instanța din statul membru UE respectiv care să aibă în mod substanțial forma prevăzută în Anexa I a Regulamentului (CE) nr. 1215/2002 și niciuna dintre condițiile de mai sus care nu permit recunoașterea unei Hotărâri Judecătorești UE să nu fie incidentă; (iv) în situația în care Hotărârea Judecătorească UE impune o obligație de plată periodică cu titlul de penalizare (inclusiv, însă fără a se limita la dobânzile de penalizare), valoarea plății a fost stabilită definitiv de instanțele din statul membru UE de origine; și (v) dreptul de a cere executarea hotărârii definitive nu este prescris.

AUDITORII INDEPENDENȚI

Situațiile financiare ale Societății la datele de 31 decembrie 2024, 2023 și 2022 și pentru fiecare an al perioadei de trei ani încheiate la 31 decembrie 2024, incluse în Prospect, au fost auditate de KPMG Audit SRL, auditor independent.

În legătură cu situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, KPMG Audit SRL a raportat că a aplicat proceduri limitate în conformitate cu standardele profesionale privind misiunile de revizuire. Raportul auditorului independent privind revizuirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, include un paragraf de Alte aspecte – cifre corespunzătoare care descrie faptul că situațiile consolidate interimare simplificate ale profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, modificărilor capitalului propriu și fluxurilor de numerar pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 și notele explicative aferente acestora nu au fost auditate sau revizuite.

Conform raportului auditorului cu privire la auditarea situațiilor financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, auditorul a emis opinia de audit cu rezerva că aceștia au fost angajați ca auditori în cursul anului 2024 și nu au asistat la inventarierea fizică a stocurilor la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 1 ianuarie 2022, nefiind astfel în măsură să se asigure cu privire la cantitățile de stocuri și condiția acestora la acele date prin proceduri alternative de audit. În consecință, KPMG Audit SRL nu a fost în măsură să determine dacă ar fi fost necesare ajustări asupra Stocurilor și Rezultatului raportat la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 1 ianuarie 2022 precum și asupra Cheltuielilor cu materiile prime și mărfurile, Profitului net și a fluxurilor de trezorerie din activități operaționale pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

KPMG Audit SRL are sediul în România, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A, 013685 București, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J2000004439400, cod unic de înregistrare 12997279, înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9.

Cu excepția faptului că KPMG Audit SRL este, începând cu data de 4 octombrie 2024, auditorul independent al Societății, nu există alt interes semnificativ al acestuia în Societate.

INFORMAȚII GENERALE

Listare și tranzacționare

Se preconizează că Acțiunile vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București la data de 3 martie 2026 sau în jurul acestei date. Numerele de identificare a valorilor mobiliare și simbolurile de tranzacționare ale Acțiunilor Oferite se anticipează să fie următoarele: ISIN Acțiuni: RO249YW1FZP5; Simbolul de tranzacționare al Acțiunilor la Bursa de Valori București: "EAI".

Autorizații

Societatea a obținut toate acordurile, aprobările și autorizațiile de la autoritățile din România în legătură cu Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București. În mod particular, Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București și Oferta au fost aprobate prin hotărârea nr. 25 din 24 decembrie 2025 a adunării generale a acționarilor Societății, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 149 din data de 15 ianuarie 2026.

Documente disponibile pentru consultare

Copiile următoarelor documente vor fi disponibile pentru consultare, cu titlu gratuit, pe pagina de internet a Societății: www.electroalfa.ro și, în timpul programului obișnuit de lucru, în orice zi lucrătoare, la sediul social al Societății, de la data publicării acestui Prospect și până la Data Listării:

- prezentul Prospect;
- Actul Constitutiv al Societății;
- Situațiile Financiare Auditate, inclusiv raportul auditorului independent cu privire la acestea; și
- Situațiile Financiare Interimare Consolidate, inclusiv raportul auditorului independent cu privire la acestea.

Sediul social al Societății este situat la adresa: România, municipiul Botoșani, Calca Națională, nr. 15, județul Botoșani.

Prețul Final de Ofertă

Acțiunile sunt emise cu o valoare nominală de 0,25 RON fiecare. Acțiunile sunt vărsate integral, vezi secțiunea "Decontare și transfer".

Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în conformitate cu secțiunea "Subscriere și vânzare" - "Preț" - "Prețul Final de Ofertă". Rezultatele Ofertei vor fi comunicate către ASF și Bursei de Valori București în termen de cinci zile lucrătoare de la închiderea Ofertei. Rezultatele Ofertei vor fi publicate în limba română și în limba engleză, pe pagina de internet a Societății www.electroalfa.ro și pe pagina de internet a Bursei de Valori București www.bvb.ro, în termen de cel mult cinci zile lucrătoare de la închiderea acesteia.

Modificări semnificative

Cu excepția celor descrise în secțiunea "Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor - Evoluții și tendințe recente", nu au existat modificări semnificative ale poziției financiare a Grupului din 30 iunie 2025.

Informații care nu se aplică Prospectului conform Anexei 1 și Anexei 11 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei

Următoarele secțiuni ale Anexelor 1 și 11 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei, în baza cărora a fost întocmit prezentul Prospect, nu se aplică Societății și/sau Acțiunilor:

- Anexa 1: 2.2, 11.1, 11.2, 11.3, 18.1.2, 18.1.4, 18.1.5, 18.1.6, 18.3.1a, 18.3.2, 18.4.1, 19.1.2, 19.1.3, 19.1.4, 19.2.2, 19.2.3
- Anexa 11: 4.12, 4.13, 5.1.10, 5.2.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.4.2, 6.2, 6.3, 6.4, 6.6, 7.1, 7.2, 7.3, 10.2



DEFINIȚII ȘI GLOSAR SELECTIV DE TERMENI

Acceptare	O acceptare de achiziționare sau de subscriere a Acțiunilor Oferte făcută în cadrul Ofertei de către Investitorii de Retail
Achiziții	Contractele de achiziție de participații în alte societăți
Acordul de Asociere în Participațiune	Acordul de asociere în participațiune având ca obiect dezvoltarea unui proiect imobiliar în Botoșani încheiat de către Societate împreună cu Alfa Land Rezidential Park S.R.L. (o societate deținută majoritar de către Acționarul Majoritar), cu Acționarul Majoritar și cu soția acestuia, la data de 30 iunie 2023.
Acordul IFI	Acordul care se intenționează a se încheia între Societate și o IFI în legătură cu Oferta, în temeiul căruia Societatea se va angaja să respecte anumite politici și cerințe ale IFI-ului în materie de mediu și de conformitate socială și guvernanță corporativă, în cazul în care IFI-ul alege să subscrie Acțiuni Oferte în cadrul Ofertei.
Act Constitutiv	Actul Constitutiv al Societății, în vigoare la data Prospectului.
Actul Adițional I	Actul Adițional nr. 1 încheiat de Societate la data de 11 noiembrie 2025 cu ceilalți asociați la Acordul de Asociere în Participațiune, prin care a convenit retragerea sa din cadrul asocierii.
Actul Adițional BRD	Actul Adițional nr. A07 la Contractul de Credit BRD.
Acționarul Majoritar	Dl. Gheorghe Ciubotaru.
Acțiunile	Acțiuni ordinare existente din capitalul social al Societății fiecare dintre acestea fiind emise și vărsate integral, cu o valoare nominală de 0,25 lei și conferind dreptul la un vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor.
Acțiunile Oferte	Acțiunile care fac obiectul Ofertei, în număr de până la 65.990.507.
Admiterea	Admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București.
AGA sau Adunarea Generală a Acționarilor	Adunarea Generală a Acționarilor, care poate fi fie Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGOA"), fie Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA")
AFER	Autoritatea Feroviară Română
ANAF	Agenția Națională de Administrare Fiscală
ANRE	Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei
ANSPDCP	Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară.
BCE	Banca Centrală Europeană
BCR	Banca Comercială Română

BEI	Banca Europeană de Investiții
BERD	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare
BESS	Sisteme de stocare a energiei în baterii
BNR	Banca Națională a României
BRD	BRD Groupe Societe Generale S.A.
Bursa de Valori București sau BVB	Bursa de Valori București S.A.
CAGR	Rata anuală medie de creștere și se calculează după formula $CAGR = \left(\frac{\text{Valoare finală}}{\text{Valoare inițială}} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$ unde Valoare finală reprezintă valoarea din ultimul an al perioadei pentru care se calculează CAGR Valoare inițială reprezintă valoarea din primul an al perioadei pentru care se calculează CAGR n reprezintă numărul de ani din perioada analizată și se calculează ca diferență între anul final din perioada pentru care se calculează CAGR și anul inițial din perioada pentru care se calculează CAGR.
Capitaluri Proprii per Acțiune Ulterior Ofertei	Valoarea capitalurilor proprii ajustată exprimată ca cifră per acțiune, presupunând 188.544.307 Acțiuni aflate în circulație la finalizarea Ofertei la limita inferioară, medie și superioară a Intervalului Prețului de Ofertă
CASS	Contribuție de asigurări sociale de sănătate
CDR (UE) 2017/590	Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente
CEF	Mecanismul pentru Interconectarea Europei.
Cerințele MiFID II privind Guvernanța Produsului	MiFID II, Articolele 9 și 10 din Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei de completare a MiFID II; și măsurile de punere în aplicare la nivel național
CfD	Contracte pentru diferență.
CNC	Computer Numerical Control (Comandă Numerică Computerizată)
CNCAN	Comisia Națională pentru Controlul Activităților Nucleare
CNSIPC	Centrul Național pentru Securitate la Incendiu și Protecție Civilă
Codul de Guvernanță	Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

Corporativă al BVB

Comisia pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe	Comisia pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe din România
Consiliul Concurenței	Consiliul Concurenței din România
Consiliul de Administrație	Consiliul de administrație al Societății
Contractul de Credit BCR 1	Contractul de credit din data de 18 septembrie 2025 încheiat de Societate, în calitate de împrumutat și Banca Comercială Română S.A., în cadrul unei facilități de credit de tip revolving acordate Societății
Contractul de Credit BCR 2	Contractul de credit încheiat de Societate și BCR în data de 18 septembrie 2025 în valoare de 9.000.000 RON.
Contractul de Credit BCR 3	Contractul de credit încheiat de Societate și BCR în data de 18 septembrie 2025 în valoare de 25.000.000 RON.
Contractul de Credit BCR 4	Contractul de credit încheiat de Societate și BCR în data de 19 septembrie 2025 în valoare de 5.000.000 EUR.
Contractul de Credit BT	Contractul de credit pe termen scurt încheiat în data de 2 octombrie 2025 de Societate, în calitate de împrumutat, și Banca Transilvania, în calitate de creditor având ca obiect finanțarea capitalului de lucru, cu un plafon de 3.000.000 EUR, dobânda acestei facilități fiind raportată la indicele ROBOR la 3 luni plus marja de 1,25% pe an
Contractul de Credit BT 18062062	Contract de credit încheiat în data de 2 octombrie 2025 pentru acordarea unui plafon de credite pentru Societate, care cuprinde linii de credit în EUR, RON și USD pentru finanțarea activității curente între Societate, în calitate de împrumutat și garant, și Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, în calitate de creditor
Contractul de Credit BT 18062064	Contract de credit încheiat în data de 2 octombrie 2025 pentru acordarea unui credit de investiții pentru Societate și EASI, pentru achiziția de părți sociale între Societate, în calitate de împrumutat și garant, EASI, în calitate de împrumutat și garant și Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, în calitate de creditor
Contractul de Credit UniCredit 18/2018	Contract de credit angajant de investiții încheiat în data de 19 noiembrie 2018 având drept scop finanțarea/refinanțarea proiectului investițional " <i>Construire Fabrică Medie Tensiune</i> ", respectiv, printre altele, a achizițiilor de terenuri și construcții, a cheltuielilor cu amenajarea acestora și demolarea de construcții, construirii și extinderii de noi capacități de producție și costurilor aferente probelor tehnologice necesare punerii în funcțiune a proiectului între Societate, în calitate de împrumutat, și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor
Contractul de Credit UniCredit 28/2011	Contract de credit neangajant încheiat în data de 17 octombrie 2011, astfel cum a fost modificat ulterior, având drept scop emiterea de scrisori de garanție bancară și deschiderea și plata de acreditive între Societate, în calitate de împrumutat, Electro Alfa CM S.R.L., în calitate de garant și UniCredit Tirioc Bank S.A., prin sucursala Iași, în calitate de creditor
Contractul de Credit UniCredit 29/2019	Contract de credit angajant de investiții încheiat în data de 5 iulie 2019, astfel cum a fost modificat ulterior, având drept scop finanțarea/refinanțarea construirii și extinderii de noi capacități

	de producție și depozitare, achiziției de mijloace fixe (echipamente/utilaje/linii de producție) părți componente în proiectul investițional " <i>Construire Fabrică Medie Tensiune</i> " între Societate, în calitate de împrumutat, și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor
Contractul de Credit UniCredit 7/2020	Contract de credit încheiat în data de 20 martie 2020 având drept scop finanțarea/refinanțarea construirii unei facilități de cazare și alimentație pentru muncitori între Societate, în calitate de împrumutat, Electro Alfa CM SRL, în calitate de garant, și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor
Contractul de Credit UniCredit Neangajant	Contract de credit pe termen scurt având ca obiect finanțarea capitalului de lucru, cu un plafon de 10.000.000 EUR încheiat în iulie 2025 între Societate și UniCredit Bank S.A.
Contractul de Credit UniCredit Nr. 15436	Contract de credit încheiat în data de 9 mai 2024, astfel cum a fost modificat ulterior, pentru acordarea unui credit pentru investiții pe termen lung între Societate, în calitate de împrumutat și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor
Contractul de Credit UniCredit-SGB	Contract de credit încheiat în data de 9 mai 2024, astfel cum a fost modificat ulterior, pentru acordarea unui credit având drept scop finanțarea/refinanțarea cheltuielilor aferente achiziției de mijloace fixe de către SGB-Electroalfa S.R.L., în cadrul proiectului investițional intitulat " <i>Fabrica de producere a transformatoarelor electrice de joasă putere de până la 630 KVA</i> " și emiterea de către bancă de angajamente în formă de scrisori de garanție bancară de bună plată/deschidere și plată acreditive în favoarea furnizorilor de mijloace fixe care vor fi livrate către SGB-Electroalfa S.R.L. între Societate, în calitate de împrumutat și UniCredit Bank S.A., în calitate de creditor
Contractul de Plasament	Contractul de plasament în legătură cu vânzarea și oferta de Acțiuni Oferite între Societate și Intermediarii Coordonatori
Contractul EACM	Contractul de cesiune de părți sociale nr. 1035 încheiat la data de 5 noiembrie 2025, având ca obiect achiziția de către Societate a unui număr de 276.000 părți sociale, reprezentând 33% din capitalul social al Electro Alfa CM S.R.L. între Societate, în calitate de cumpărător, și Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L., în calitate de vânzător
Contractul Elcomex	Contractul de cesiune de acțiuni nr. 1034 încheiat în data de 5 noiembrie 2025, având ca obiect achiziția de către Societate a unui număr de 1.599.840 acțiuni, reprezentând 99,99% din capitalul social al Elcomex-I.E.A. S.A., între Societate, în calitate de cumpărător, și Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L., în calitate de vânzător
Contractul privind Stabilirea Prețului	contractul privind stabilirea prețului între Societate și Intermediarii Coordonatori după finalizarea procesului de <i>bookbuilding</i> a Ofertei
Contractul Spiact	Contractul de cesiune de acțiuni nr. 1033 încheiat la data de 5 noiembrie 2025 prin care Societatea achiziționează de la vânzător un număr de 1291 acțiuni, reprezentând 51% din capitalul social al Spiact între Societate, în calitate de cumpărător, și Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L., în calitate de vânzător

Contul Colector	Contul bancar în RON cu IBAN RO66BRDE450SV23990724500 deschis la BRD - Groupe Societe Generale
CSR	Responsabilitate socială corporativă
CSRD	Directiva privind Raportarea de Sustenabilitate a Companiilor
Data Alocării	12 februarie 2026
Data Decontării	17 februarie 2026
Data Listării	Data de 3 martie 2026 sau în jurul acestei date când toate Acțiunile sunt preconizate să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București
Data Tranzacției	13 februarie 2026 sau în jurul acestei date.
DEER	Distribuție Energie Electrică România S.A.
DEO	Distribuție Energie Oltenia S.A.
Depozitarul Central	Depozitarul Central S.A.
DG ECHO	Directoratul General pentru Protecție Civilă și Operațiuni Umanitare al Comisiei Europene
Directiva NIS	Directiva 2016/1148/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iulie 2016 privind măsuri pentru un nivel comun ridicat de securitate a rețelilor și a sistemelor informatice în Uniune
Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare	Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE
DNSC	Directoratul Național de Securitate Cibernetică
DSO	Operatorii de distribuție
DTT	Convenție pentru evitarea dublei impuneri
E&Y	Ernst & Young S.R.L.
EACM	Electro Alfa CM S.R.L.
EASI	Electro Alfa Servicii Inginerie S.R.L.
EBITDA	Profitul/ (pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale și (ii) cheltuieli și venituri din dobânzi.
Elcomex	Elcomex IEA S.A.
ENTSO-E	European Network of Transmission System Operators for Electricity
ENTSOG	European Network of Transmission System Operators for Gas
EPBD	Directiva Europeană privind performanța energetică a clădirilor

EPC	"Engineering, Procurement and Construction" sau, în limba română, "Inginerie, Achiziție și Construcție"
ESG	Mediu, responsabilitate socială și guvernanta
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piete
EUR	Moneda Uniunii Europene.
EUSF	Fondul de Solidaritate al Uniunii Europene
Evaluarea Pieței-Țintă	Proces de aprobare a produsului la care au fost supuse Acțiunile Oferite, prin care s-a stabilit că Acțiunile Oferite sunt: (i) compatibile cu o piață-țintă finală de investitori retail și investitori care îndeplinesc criteriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile, fiecare dintre acești termeni având definiția prevăzută în MiFID II; și (ii) eligibile pentru distribuție prin toate canalele de distribuție permise de MiFID II.
FMI	Fondul Monetar Internațional
Formularul de Subscriere	Formularul de subscriere depus în legătură cu subscrierea Acțiunilor Oferite
GDPR	Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date
Grupul	Societatea și Alfa Factory Software S.R.L., o societate cu răspundere limitată constituită conform legislației din România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Botoșani cu nr. J2024038323001, cod unic de înregistrare 50830388 (din care Societatea deține 51% din capitalul social).
Hotărâre Judecătorească Non-UE	O hotărâre judecătorească pronunțată <i>in personam</i> de o instanță dintr-un stat care nu este membru UE cu privire la o anumită sumă de bani, care nu poate fi atacată pentru motive de nulitate absolută sau parțială conform dreptului național al jurisdicției străine
Hotărâre Judecătorească UE	O hotărâre judecătorească pronunțată într-un stat membru al UE, altul decât România
IA	inteligentă artificială
IAS	Standardele Internaționale de Contabilitate
IEC/EN	International Electrotechnical Commission – organizație globală care elaborează standarde pentru echipamente electrice și electronice; EN = European Norm – standarde armonizate la nivelul Uniunii Europene, adesea adoptate din standardele IEC, dar adaptate cerințelor europene
IFI	Instituții Financiare Internaționale
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
IFRS-EU	Standardele Internaționale de Raportare Financiară, în forma adoptată de Uniunea Europeană.

IGPR	Inspectoratul General al Poliției Române
Informațiile E&Y	Informațiile cuprinse în Studiul E&Y
INS	Institutul Național de Statistică
Intermediarii Coordonatori	SSIF Swiss Capital S.A. și UniCredit Bank S.A.
Intervalul Prețului de Ofertă	Un interval de preț cuprins între 8,35 RON și 8,85 RON per Acțiune Ofertă
Investitor de Retail	Orice persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică) care nu se încadrează în categoria Investitorilor Instituționali.
Investitor Instituțional	(a) un "investitor calificat", astfel cum este definit acest termen în Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformare) sau (c) un "investitor calificat" astfel cum este definit în paragraful 15 din Anexa 1 la POATR, sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în Ofertă nu ar constitui o încălcare a legii sau reglementării aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extinderea sau disponibilitatea Ofertei (și a oricărei alte tranzacții preconizate prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă;
Investitori calificați	Investitori calificați în sensul Articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: " <i>Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005</i> "), cu modificările ulterioare (" Ordinul ") sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite împreună " persoanele relevante ")
IPC	Indicele prețurilor de consum
ISCIR	Inspekția de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune și Instalațiilor de Ridicat
ISIN	Număr internațional de identificare a valorilor mobiliare
JT	Tablouri de joasă tensiune
KPMG	KPMG Audit SRL
Legea 24/2017	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată
Legea Mediului	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 195/2005 privind protecția mediului

Legea Societăților	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale a României, cu modificările ulterioare, republicată
Legea Valorilor Mobiliare	Legea SUA privind Valorile Mobiliare din 1933, (în limba engleză: " <i>U.S. Securities Act of 1933</i> "), cu modificările ulterioare.
LEI	Codul de identificare a entității juridice
M&A	Fuziuni și achiziții
Majorarea de Capital	Majorarea de capital social a Societății, ca urmare a Ofertei
Manager de Stabilizare	SSIF Swiss Capital S.A.
Măsuri non-IFRS	Măsuri, valori și rapoarte în analiza activității Societății, a poziției financiare și a performanței care nu sunt măsuri definite de IFRS/IFRS-UE, dintre care unele constituie MPA
Memorandum	Memorandumul de înțelegere încheiat la data de 15 martie 2025 între Societate și Vanzătorul Spiact care stabilește cadrul general de colaborare între cele două părți cu privire la Spiact
MiFID II	Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, cu modificările ulterioare
MPA	Măsuri alternative de performanță, astfel cum sunt definite în Orientările ESMA privind măsurile alternative de performanță din data de 5 octombrie 2015 și orientări suplimentare publicate de către ESMA până la data prezentului Prospect
MRR	Mecanismul de Redresare și Reziliență al UE
MT	Celule de medie tensiune
MT-PTC	Posturi de transformare compacte de medie tensiune
NATO	Organizația Tratatului Atlanticului de Nord
NIS 2	Directiva UE 2022/2555 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 privind măsuri pentru un nivel comun ridicat de securitate cibernetică în Uniune, de modificare a Regulamentului (UE) nr. 910/2014 și a Directivei (UE) 2018/1972 și de abrogare a Directivei (UE) 2016/1148
Oferta	Oferta la care se referă prezentul Prospect
Ofertă Publică de Preluare Obligatorie	Obligația unei persoane, în conformitate cu Legea 24/2017, care în urma achiziției proprii sau a achiziției de către persoane care acționează în mod concertat cu aceasta, deține valori mobiliare ale unui emitent, care, adăugate la orice dețineri existente de titluri de valoare ale acestuia și la deținerile de valori mobiliare ale persoanelor care acționează în mod concertat cu aceasta, direct sau indirect, îi conferă mai mult de 33% din drepturile de vot în emitentul respectiv, de a lansa o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare
Ordinul	Ordinul 2005 (în limba engleză: " <i>Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005</i> "), cu modificările ulterioare

Ordin 182/2009	Ordinul nr. 182/2009 pentru aprobarea Normelor metodologice privind atestarea persoanelor fizice și juridice care își manifestă intenția de a desfășura, pe terenuri din domeniul agricol, activități de îmbunătățiri funciare, studii, proiectare, executare de lucrări și servicii și/sau de fabricare a instalațiilor de irigații
Ordinul 134/2021	Ordinul ANRE nr. 134/2021 privind aprobarea Regulamentului pentru atestarea operatorilor economici care proiectează, execută și verifică instalații electrice
Ordinul 290/2000	Ordinul ministrului transporturilor nr. 290/2000 privind admiterea tehnică a produselor și/sau serviciilor destinate utilizării în activitățile de construire, modernizare, întreținere și de reparare a infrastructurii feroviare și a materialului rulant, pentru transportul feroviar și cu metroul (astfel cum acesta a fost abrogat prin Hotărârea nr. 526/2025 privind cerințele specifice pentru omologarea tehnică a produselor fabricate de operatorii economici în domeniul feroviar, transportului cu metroul, metroul ușor, monorail și transportului urban, suburban și regional pe sine, pe linii ferate industriale și pe căile ferate cu caracter de patrimoniu, de muzeu sau turistic și verificarea respectării acestor cerințe
Ordinul 65/2003	Ordinul CNCAN nr. 65/2003 pentru aprobarea Normelor privind autorizarea sistemelor de management al calității aplicate la realizarea, funcționarea și dezafectarea instalațiilor nucleare
OUG 46/2022	Ordonanța de urgență nr. 46/2022 privind măsurile de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2019/452 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 martie 2019 de stabilire a unui cadru pentru examinarea investițiilor străine directe în Uniune, precum și pentru modificarea și completarea Legii concurenței nr. 21/1996
OUG 155/2024	Ordonanța de Urgență nr. 155/2024 privind instituirea unui cadru pentru securitatea cibernetică a rețelelor și sistemelor informatice din spațiul cibernetic național civil
Participanți Eligibili	Înscamnă orice intermediari (alții decât Intermediarii Coordonatori), care sunt societăți de servicii de investiții financiare sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, și care (i) au semnat Scrisoarea de Angajament în vederea respectării prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Swiss Capital și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament, în original, la Swiss Capital
Perioada de Ofertă	Perioada de Ofertă pentru Acțiunile Oferite de 8 zile lucrătoare care va începe la data de 2 februarie 2026 și se va încheia la data de 11 februarie 2026
Perioada de Stabilizare	30 (treizeci) de zile calendaristice de la listarea Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București.
Persoane relevante	persoane care sunt investitori calificați în sensul Articolului 2 litera (c) din Regulamentul privind Prospectul al Regatului Unit și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: "Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005"), cu modificările ulterioare ("Ordinul") sau (ii) sunt

persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice

PIB	Produsul Intern Brut.
PNIESC	Planul Național Integrat de Energie și Schimbări Climatice
PNRP	Planuri Naționale și Regionale de Parteneriat
PNRPIDI	Programul Național de Reabilitare a Infrastructurii Principale de Irigații și Drenaj
PNRR	Planul Național de Redresare și Reziliență
POATR	Regulamentul privind ofertele publice și admiterea la tranzacționare 2024
POT	Programul Operațional Transport
PPC	Public Power Corporation S.A.
Prețul Final de Ofertă	Prețul per Acțiune Oferită în cadrul Ofertei
Prețul Final de Ofertă Redus	Reducere de 5% din Prețul Final de Ofertă la care au dreptul Investitorii de Retail
Prospectul	Prezentul Prospect, întocmit în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul
PS PAC	Planul Strategic Național
QA/QC	Quality Assurance/ Quality Control
Regatul Unit	Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord.
Registrul	Registrul administrat de Intermediarii Coordonatori
Regulamentul ASF nr. 5/2018	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, emis de ASF, cu modificările și completările ulterioare.
Regulamentul Bruxelles Reformat	Regulamentul (UE) 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială (reformare)
Regulamentul nr. 1215/2012	Regulamentul (UE) nr. 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială
Regulamentul privind Prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare
Regulamentul S	Regulamentul S din Legea Valorilor Mobiliare.
rescEU & UCPM	Mecanismul Uniunii Europene de Protecție Civilă
RON	Lei românești



Scrisoarea de Angajament	Angajament irevocabil și necondiționat semnat de un Participant Eligibil cu privire la respectarea prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Swiss Capital
SEAR	Rezerva de Solidaritate și Ajutor de Urgență a UE
SEC	Comisia pentru Valori Mobiliare și Bursă a Statelor Unite (în engleză, <i>Securities and Exchange Commission</i>)
SEE	Spațiul Economic European.
Situațiile Financiare Auditate	Situațiile financiare auditate ale Societății pentru anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.
Situațiile Financiare Interimare Consolidate	Situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditare ale Grupului la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025.
Skyflight	Skyflight S.R.L.
SMR	Small Modular Reactors sau Reactoare modulare mici
Spiact	Spiact Craiova S.A.
Stat Relevant	Fiecare stat membru al Spațiului Economic European (cu excepția României)
State Membre	Orice stat membru al Uniunii Europene
Studiul E&Y	Studiu de piață realizat de Ernst & Young SRL
SUA sau Statele Unite	Statele Unite ale Americii.
Termeni și Condiții	Termeni și condiții care se aplică tuturor investitorilor care sunt de acord să cumpere Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei
Tranșa Investitorilor de Retail	O Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de 6.599.050 Acțiuni Oferite (reprezentând 10% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor de Retail prin intermediul unei oferte publice în România
Tranșa Investitorilor Instituționali	O Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de 59.391.457 Acțiuni Oferite (reprezentând 90% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor Instituționali din afara Statelor Unite în baza Regulamentului S din Legea Valorilor Mobiliare;
Tranșă a Ofertei	Fiecare dintre Tranșa Investitorilor de Retail și Tranșa Investitorilor Instituționali.
TSO	Operatul de transport și de sistem
TYNDP	Ten-Year Network Development Plan
UE	Uniunea Europeană
UNDP	Programul Națiunilor Unite pentru Dezvoltare
UniCredit	UniCredit Bank S.A.

USAID

Agencia SUA pentru Dezvoltare Internațională

USD

moneda legală a Statelor Unite ale Americii

Vanzătorul Spiact

domnul Dinu Laurențiu



SOCIETATEA

ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL S.A.

Calea Națională, nr. 15,
județ Botoșani,
municipiul Botoșani,
România

INTERMEDIARI COORDONATORI



SSIF Swiss Capital S.A.

Bulevardul Dacia, nr. 20,
București,
România

UniCredit Bank S.A.

Bulevardul Expoziției, nr. 1F,
Sector 1, București,
România

AUDITOR INDEPENDENT

KPMG Audit S.R.L.

Șoseaua București-Ploiești nr.89A,
Sector 1, București,
România

Pentru și în numele

Electro-Alfa International S.A.



George Ciobotaru

Nume:

Funcția:

ADMINISTRATOR

INDEX LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Situațiile Financiare Auditate ale Societății aferente anilor încheiați la 31 decembrie 2024, 2023 și 2022

Raportul Auditorului Independent	F-2
Situația Poziției Financiare	F-8
Situația Profitului sau Pierderii și altor Elemente ale Rezultatului Global	F-10
Situația Modificărilor Capitalurilor Proprii	F-11
Situația Fluxurilor de Numerar	F-13
Note la Situațiile Financiare	F-15



Situațiile Financiare Consolidate Interimare Simplificate ale Grupului pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025

Raportul Auditorului Independent privind Revizuirea Situațiilor Financiare Consolidate Interimare Simplificate	F-75
Situația Consolidată Interimară Simplificată a Poziției Financiare	F-80
Situația Consolidată Interimară Simplificată a Profitului sau Pierderii și a altor Elemente ale Rezultatului Global	F-82
Situația Consolidată Interimară Simplificată a Modificărilor Capitalului Propriu	F-83
Situația Consolidată Interimară Simplificată a Fluxurilor De Numerar	F-84
Note la Situațiile Financiare Consolidate Interimare Simplificate	F-86