

1. Puteți explica de ce s-au triplat creanțele?

Creanțele vin ca urmare a veniturilor foarte mari din Trimestrul 4 al anului trecut și care au avut ca scadență de încasare Trimestrul 1 2026.

2. Puteți detalia evoluția împrumuturilor date afiliaților?

Zona de împrumuturi a crescut mai mult în susținerea activității de startare a producției în zona de joint venture pe care o avem cu SGB-Alfa. A fost necesar să facem acest lucru pentru a putea intra într-o zonă de normalitate în 2026 cu fabrica.

3. De ce bugetul prevede o creștere de 20-25% a vânzărilor, dar profitul brut stagnează față de 2025?

Din perspectiva profitului, sau a discrepanței între creșterea de cifră de afaceri și profit, așa cum am anunțat și în cadrul prospectului, avem foarte multe investiții pe care le avem în plan și probabil cea mai importantă din toate investițiile acestea este cea în competența umană. Vrem să aducem colegi noi în echipă care să ne ajute și să ne sprijine în zona de dezvoltare produse și piețe, atât pe cele existente cât și pe zona nouă.

Avem de asemenea o serie de proiecte de investiții care vor consuma din profitul pe care îl vom genera în acest an. De aici vedem în principal diferența între creșterea pe cifră de afaceri și creșterea mai ușoară în zona de EBITDA.

1. Can you explain why receivables have tripled?

Receivables increased following the strong revenues recorded in Q4 last year, with collection due in Q1 2026.

2. Can you elaborate on the evolution of loans granted to affiliates?

The increase in loans mainly reflects support for ramping up production within our joint venture with SGB-Alfa. This funding was necessary to facilitate the start of operations and to position the factory for a more normalized level of activity in 2026.

3. Why does the budget project a 20–25% increase in sales, while gross profit remains flat compared to 2025?

From a profitability perspective, and regarding the gap between revenue growth and profit, as outlined in the prospectus, we have a significant investment plan in place. The most important of these is the investment in human capital. We aim to bring in new team members to support product development and market expansion, both in existing areas and in new ones.

We also have a number of investment projects that will absorb part of the profit generated this year. This is the main driver behind the gap between revenue growth and the more modest increase in EBITDA.

4. Cum evaluați contextul de piață actual, care sunt principalele riscuri pe care le vedeți în ceea ce privește încetinirea execuției proiectelor?

În prezent, contextul geopolitic, atât cel local cât și cel european, nu este unul cu adevărat favorabil. Monitorizăm îndeaproape evoluția acestora și suntem aproape de partenerii și clienții cu care lucrăm în desfășurarea proiectelor noastre încercând să minimizăm sau să reducem pe cât posibil riscurile care apar în evoluție.

Această evoluție s-a întâmplat și pe parcursul anului 2025 și am reușit, prin monitorizarea îndeaproape a proiectelor, să conducem către niște rezultate bune și vom continua să facem acest lucru și în 2026.

5. Veți reuși până la sfârșitul anului să achiziționați firmele din domeniul energiei nucleare și infrastructură feroviară? Ce CAGR vă așteptați să obțineți în anii următori cu aceste companii?

În Trimestrul 2 urmează să fie finalizate achizițiile Electroalfa CM și Spiact SA, iar în Trimestrul 3 urmează să întâmpale achiziția 100% Elcomex IEA.

Ne așteptăm ca aceste companii să își aducă aportul în strategia multianuală a Electro-Alfa. Însă, având în vedere că acum tratăm raportul anual, nu știm dacă este contextul potrivit să vorbim acum despre o cifră.

6. Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru 2026 prevede 1.014M RON venituri față de 832M RON realizat - o creștere de 21,8%. Câte din aceste venituri suplimentare vin din

4. What is your view on the current market environment, and what are the main risks you identify in terms of potential delays in project execution?

At present, the geopolitical context, both locally and at the European level, is not particularly favorable. However, we are closely monitoring developments and remain in close contact with our partners and clients throughout project execution, aiming to minimize and mitigate emerging risks as much as possible.

We experienced a similar environment throughout 2025, and by closely monitoring our projects, we were able to deliver solid results. We will continue to have the same approach in 2026.

5. Do you expect to complete the acquisition of companies in the nuclear energy and railway infrastructure sectors by year-end? What CAGR do you expect to achieve in the coming years from these companies?

The acquisitions of Electroalfa CM and Spiact SA are expected to be completed in Q2, while the 100% acquisition of Elcomex IEA is planned for Q3.

We expect these companies to contribute to Electro-Alfa's multi-year strategy. However, given that we are currently discussing the annual report, this may not be the right context to provide a specific CAGR at this stage.

6. The 2026 Revenue and Expense Budget projects revenues of RON 1,014 million, compared to RON 832 million achieved - an increase of 21.8%. How much of this

consolidarea Spiact și Elcomex și câte vin din creștere organică? Dacă excludem cele două achiziții, care este creșterea organică bugetată?

Bugetul pe anul 2026 este construit în principal plecând sau continuând creșterea organică pe care Electro-Alfa o va avea anul acesta. Contribuția companiilor pe care le vom achiziționa va fi probabil în limita investițiilor pe care le facem în aceste companii pentru anul în curs.

În acest moment, aceasta este perspectiva noastră și avem încredere în cifrele prezentate astăzi.

7. Ați avut parte de o creștere a creanțelor de aproximativ 200M RON - cât reprezintă creanțe față de clienți din sectorul public?

Am putea oferi o estimare, însă nu avem la dispoziție valori concrete, iar acestea nu au fost incluse în situațiile financiare. Putem doar estima un procent undeva între 25-30% ca fiind creanțele față de instituții sau finanțate de la bugetul de stat.

8. Ce marje de profit estimați pentru anul 2026 pe segmentul de servicii EPC?

Estimăm ca în 2026 să avem aceleași marje de profit pe care le-am avut și în 2025 ținând cont de faptul că în acest segment vom avea cele mai mari investiții și cea mai mare extindere începând de anul acesta.

additional revenue is expected to come from the consolidation of Spiact and Elcomex, and how much from organic growth? Excluding these two acquisitions, what is the budgeted organic growth?

The 2026 budget is primarily based on continuing the organic growth that Electro-Alfa expects to achieve this year. The contribution from the companies we plan to acquire will likely be limited to the level of investments made in these companies during the current year.

At this stage, this is our current view, and we are confident in the figures presented today.

7. You reported an increase in receivables of approximately RON 200 million - how much of this represents receivables from public sector clients?

We can provide an estimate, but we do not have exact figures available, and these were not disclosed in the financial statements. We estimate that around 25-30% of receivables are from public institutions or projects funded by the state budget.

8. What profit margins do you expect for the EPC services segment in 2026?

We expect profit margins in 2026 to remain in line with those achieved in 2025, given that this segment will see the highest level of investment and the most significant expansion starting this year.

9. Ce procent din bugetul pentru anul 2026 este deja acoperit de contracte semnate? Ne puteți oferi vizibilitate asupra dimensiunii backlog-ului de proiecte?

Tot ce putem spune cu certitudine este că o mare parte din valoarea bugetată anului acesta este acoperită de contracte, atât în zona de producție echipamente electrice, cât și în sectorul de servicii EPC.

Nu am vrea să oferim niște numere exacte pentru că, în special în sectorul de servicii EPC, sunt mai mulți factori care pot influența evoluția acestor proiecte pe parcursul anului. Dar probabil că în următoarea conferință vom putea să venim cu o imagine mai clară atunci când vom prezenta Trimestrul 1 și estimările pentru anul 2026.

10. Considerați că nivelul marjei EBITDA de peste 13% este sustenabil, comparativ cu istoricul de aproximativ 12%?

Strategia noastră pe termen lung este de a menține acest balans al marjei în jurul procentului de 13%, ușor în creștere. Plecăm de la principiul pe care l-am expus și în prospect, acela de a avea un balans între veniturile generate de segmentul de produse de echipamente electrice și cel generat de segmentul de servicii EPC care să ne mențină în această zonă de EBITDA pe termen lung. Lucrăm pe baza acestor valori, iar strategia noastră este construită în jurul lor.

9. What percentage of the 2026 budget is already covered by signed contracts? Can you provide visibility on the size of the project backlog?

We can say with certainty that a significant portion of this year's budgeted revenue is already covered by signed contracts, both in the electrical equipment manufacturing segment and in the EPC services segment.

We prefer not to provide exact figures at this stage, particularly in the EPC services segment, where multiple factors can influence project execution over the course of the year. However, we expect to provide a clearer picture in the next conference, when we present Q1 results and our updated outlook for 2026.

10. Do you consider an EBITDA margin above 13% to be sustainable, compared to the historical level of around 12%?

Our long-term strategy is to maintain this margin around 13%, with a slight upward trend. As outlined in the prospectus, we aim to balance revenues between the electrical equipment segment and the EPC services segment in a way that supports this level of EBITDA over the long term. We operate based on these figures, and our strategy is built around them.

11. Cum estimați evoluția marjei după consolidarea companiilor Elcomex și Spiact?

Nu estimăm că o dată cu consolidarea acestor companii să apară variații foarte mari față de ceea ce am menținut până acum. Aceste achiziții sunt parte din calculele pe care le avem și din estimările cu care lucrăm.

12. Puteți oferi mai multe detalii privind rentabilitatea așteptată a proiectului BESS? Care ar fi, orientativ, un ordin de mărime pentru marja EBITDA și pentru nivelul EBITDA pe care vă așteptați să îl genereze?

Putem spune că ne așteptăm să avem un randament similar cu cele pe care le vedem în piață acum.

Rata de recuperare la proiectele existente astăzi în piață este una relativ rapidă, cu un IRR foarte bun. Valorificarea efectivă a acestei capacități va fi stabilită în cursul anului viitor când investiția propriu-zisă va ajunge la un nivel de maturitate.

În acest moment suntem încă în fazele incipiente. Desigur, avem niște bugetări și niște modele pe care ne bazăm, dar nu dorim să prezentăm cifre până când nu vom ajunge mai aproape de momentul operaționalizării.

11. How do you expect margins to evolve following the consolidation of Elcomex and Spiact?

We do not expect significant changes in margins as a result of consolidating these companies. These acquisitions are already factored into our calculations and the assumptions underlying our forecasts.

12. Can you provide more details on the expected profitability of the BESS project? Broadly, what order of magnitude do you expect for the EBITDA margin and the level of EBITDA it could generate?

We can say that we expect returns broadly in line with current market levels.

Payback periods for similar projects in the market today are relatively short, with strong IRRs. The actual monetization of this capacity will be clearer over the course of next year, as the investment reaches a more advanced stage of maturity.

At this point, we are still in the early phases. We do have internal budgets and models in place, but we prefer not to disclose specific figures until we are closer to becoming operational.