

RAPORT FINANCIAR

SEMESTRUL I 2026



Data raportului:	30.09.2026
Denumirea societății:	ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA IULIA S.A.
Sediul social:	Alba Iulia, str. Ion Arion 62, jud. Alba
Număr telefon:	0258-811607
Cod unic de înregistrare:	3276087
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J1993000039019
Capital social subscris și vărsat:	574.303,18 lei
Piața pe care se tranzacționează acțiunile Societății:	Sistemul Multilateral de Tranzacționare
Simbol de tranzacționare:	EEAI

CUPRINS:

ACTIVITATEA ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA IULIA ÎN SEMESTRUL 1, 2026.	
EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE.....	2
TRANZACȚII SEMNIFICATIVE. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA COMPANIEI	3
TENDINȚE, ELEMENTE SAU FACTORI DE INCERTITUDINE CARE POT AFECTA ACTIVITATEA ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA IULIA	3
Elemente de perspectivă.....	3
ANALIZA PERFORMANȚEI ȘI POZIȚIEI FINANCIARE ÎN S1 2026	5
1. Performanța financiară la 30.06.2026	5
2. Poziția financiară la 30.06.2026.....	7
3. Indicatori economico-financiarți	9
ALTE INFORMAȚII.....	9
DECLARAȚIA CONDUCERII	10

ACTIVITATEA ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA IULIA ÎN SEMESTRUL 1, 2026. EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE.

Electroconstrucția ELCO „Alba Iulia” S.A. (în continuare, Societatea, Compania, Emitentul) a continuat, în primele șase luni ale anului 2026 (perioada de raportare), să își dezvolte activitatea în segmentul proiectelor EPC din domeniul energiei regenerabile și al stocării energiei electrice. În paralel, a continuat deservirea pieței tradițional abordate de Companie, cea a lucrărilor de energie electrică.

În segmentul fotovoltaic, Societatea are în derulare două proiecte de anvergură. La data elaborării prezentului raport, acestea au parcurs etape parțiale de execuție.

Totodată, Societatea și-a extins activitatea în domeniul sistemelor de stocare a energiei electrice (BESS). În mai 2026, a încheiat primul contract aferent proiectului CURTICI BESS, amplasat în județul Arad, în valoare de 746,4 mii EUR, având ca obiect lucrări civile. Ulterior perioadei de raportare, în august 2026, Societatea a anunțat încheierea, cu același client, a unei serii de contracte legate. Acestea privesc execuția lucrărilor civile și electrice aferente infrastructurii sistemului. Valoarea cumulată a contractelor este estimată la 1,6 mil. EUR, fără TVA, incluzând lucrările suplimentare deja convenite și semnate. Valoarea finală a contractelor urmează să crească prin lucrările suplimentare aferente părții electrice, care vor fi convenite și formalizate ulterior.

În ceea ce privește activitatea tradițională, Societatea a încheiat în perioada de raportare 9 contracte noi, cu o valoare cumulată de aproximativ 0,96 mil. lei. Portofoliul de beneficiari este diversificat și include companii private, operatori regionali de utilități publice, unități de cult și persoane fizice. Valorile contractelor variază între circa 2,9 mii lei și 563,9 mii lei, ceea ce reflectă capacitatea Societății de a răspunde atât lucrărilor de mică anvergură, cât și proiectelor de complexitate ridicată.

TRANZACȚII SEMNIFICATIVE. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA COMPANIEI

În perioada de raportare, Electroconstrucția ELCO "Alba Iulia" S.A. nu a derulat tranzacții cu părți afiliate.

De asemenea, pe parcursul semestrului I al anului 2026, societatea Electroconstrucția ELCO Alba Iulia S.A. nu a fost în situația de a nu-și onora obligațiile financiare legale, contractuale sau fiscale.

În ceea ce privește drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de Societate, acestea nu au înregistrat modificări în primele șase luni ale exercițiului curent.

TENDINȚE, ELEMENTE SAU FACTORI DE INCERTITUDINE CARE POT AFECTA ACTIVITATEA ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA IULIA

Conducerea Societății apreciază că, în prezent, nu există factori semnificativi de incertitudine care să afecteze desfășurarea activității în perioada imediat următoare. Având în vedere contractele încheiate și în curs de semnare, conducerea își păstrează estimările financiare și operaționale aferente bugetului de venituri și cheltuieli aprobat în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 mai 2026.

Elemente de perspectivă

În prima jumătate a anului 2026, sectorul energiei regenerabile din România își menține traiectoria de creștere. Aceasta este susținută de finanțările europene aflate în etapa finală de implementare, de mecanismul contractelor pentru diferență (CfD) și de obiectivele naționale de decarbonizare. Proiectele fotovoltaice rămân principalul vector de investiții. Integrarea sistemelor de stocare a energiei devine o componentă standard a noilor proiecte și contribuie la flexibilitatea și echilibrarea sistemului energetic.

Potrivit RPIA, circa 1,5 GW de capacitate nouă au fost instalați doar în primele cinci luni, iar țara se îndreaptă spre un nou record anual. Pentru proiectele de dimensiuni mici și medii, dinamica este susținută de trei factori. Primul este creșterea segmentului de prosumatori persoane juridice: aproximativ 10% dintre prosumatori sunt societăți comerciale, iar ANRE remarcă ritmul de dezvoltare al acestui segment. Al doilea este cadrul legislativ actualizat prin Legea nr. 160/2026, care introduce compensarea cantitativă lunară sub 200 kW, prețul mediu ponderat PZU pentru intervalul 200–400 kW și vânzarea directă la barele centralei sub 400 kW. Al treilea este disponibilitatea finanțărilor: începând cu 2026, companiile și autoritățile locale beneficiază de peste 1,5 miliarde de euro prin noi scheme dedicate energiei, dintre care peste 500 milioane de euro sunt destinate unităților administrativ-teritoriale pentru producție regenerabilă cu stocare.

În paralel, stocarea devine o componentă tot mai importantă a proiectelor noi. Frecvența crescută a prețurilor negative în orele de vârf solar reflectă această nevoie: de exemplu, pe 14 martie 2026 prețul a devenit negativ la prânz și a urcat la peste 865 lei/MWh seara. Integrarea bateriilor permite mutarea energiei produse către intervalele în care aceasta are o valoare mai mare. Astfel, cererea de sisteme hibride de producție și stocare crește, iar valoarea adăugată a EPC-urilor capabile să le proiecteze și să le execute integrat sporește.

În acest context, evoluțiile din sector continuă să genereze oportunități atât pentru dezvoltatorii de proiecte la scară mare, cât și pentru companiile de lucrări electrice și servicii EPC de dimensiuni mici și medii, active în segmentele rezidențial, comercial și industrial. Pentru perioada următoare se estimează menținerea unui volum solid de proiecte și o cerere tot mai diversificată, inclusiv pentru soluții hibride de producție și stocare. Se anticipează, de asemenea, o apreciere crescândă a partenerilor capabili să livreze lucrări de calitate, în termene competitive.

În această perspectivă de sector, conducerea Societății își continuă strategia de consolidare a activităților de bază. Strategia urmărește extinderea și diversificarea portofoliului de clienți, precum și valorificarea avantajelor competitive care susțin poziționarea distinctă a companiei pe piața lucrărilor de specialitate din domeniul energetic.

ANALIZA PERFORMANȚEI ȘI POZIȚIEI FINANCIARE ÎN S1 2026

Situațiile financiare interimare la 30 iunie 2026, prezentate în continuare, nu sunt auditate.

Performanța financiară la 30.06.2026

Prima jumătate a anului 2026 se încheie cu o cifră de afaceri de 1.760,5 mii lei, reprezentând preponderent servicii de tip EPC pentru proiecte de parcuri fotovoltaice (80.3%), urmate de serviciile tradiționale de proiectare și execuție de lucrări de construcții-montaj pentru obiective energetice, în special rețele și instalații electrice de joasă și medie tensiune.

Diminuarea cu 28% a cifrei de afaceri la 30.06.2026, față de aceeași perioadă a exercițiului anterior, este determinată în principal de decalarea în timp a contractării și demarării unor proiecte programate pentru prima parte a anului, cu impact asupra ritmului de execuție, facturare și recunoaștere a veniturilor în primul semestru. O parte dintre aceste proiecte au fost contractate ulterior și se află în prezent în derulare, urmând ca impactul acestora asupra cifrei de afaceri să se reflecte în perioadele următoare.

Poziția de „Alte venituri” din forma simplificată a situațiilor financiare semestriale reprezintă în proporție de 99,4% alte venituri operaționale, între care veniturile din subvenții pentru investiții în valoare de 44,5 mii lei care reprezintă încasările aferente etapelor de implementare a proiectului de digitalizare finanțat din fonduri nerambursabile prin Programul Regiunea Centru și cu perioada de derulare iunie 2025 – iunie 2027. Veniturile financiare, în valoare de 1013 lei, sunt preponderent venituri din sconturi obținute. Astfel, veniturile totale ale Societății în perioada de raportare sunt în valoare de 1.939,2 mii lei, cu 26,3% mai reduse decât în perioada de referință.

Indicatori ai performanței financiare (formă simplificată)	30.06.2025	30.06.2026	Δ%
Cifra de afaceri netă	2.456.369	1.760.532	-28,33%
Alte venituri	173.156	178.639	3,17%
Costul materiilor prime și consumabilelor	1.580.398	560.031	-64,56%
Cheltuieli cu personalul	526.278	684.826	30,13%
Alte cheltuieli	448.404	187.749	-58,13%
Ajustări active imobilizate	57.021	108.811	90,83%
Venituri totale	2629525	1939171	-26,3%
Cheltuieli totale	2.612.101	1.541.417	-41,0%
Rezultatul brut al perioadei	17.424	397.754	2182,8%
Impozit pe profit	4.640	68.076	1367,16%
Rezultatul net al perioadei	12.784	329.678	2478,83%

În aceeași perioadă, datorită specificului unui model de business bazat pe proiecte, caracterizat prin variații ciclice în nevoia de resurse, defazări între momentul înregistrării veniturilor și al angajării cheltuielilor asociate, dar și efectelor unui management atent al achizițiilor și stocurilor de materiale și materii prime cu impact asupra costurilor, cheltuielile totale ale Societății se diminuează într-o măsură mai mare (-38,5%) decât veniturile. Î

În timp ce cheltuielile cu materia primă și materialele înregistrează valori cu 65% mai mici la 30.06.2026 față de 30.06.2025, costurile de personal s-au majorat cu 158,5 mii lei (+30%), ca urmare a consolidării structurii operaționale și a completării echipei cu personal calificat și autorizat în zona de engineering, precum și a întăririi funcției suport prin cooptarea unui specialist dedicat activității de achiziții. Aceste măsuri au vizat asigurarea competențelor tehnice necesare pentru proiectele în derulare și creșterea capacității operaționale a societății. În schimb, cheltuielile operaționale și financiare incluse în categoria „Alte cheltuieli” s-au diminuat cu 58,1%, respectiv cu 260,7 mii lei. Dinamica favorabilă, din perspectiva profitabilității activității, a categoriei „Alte cheltuieli” se datorează preponderent reducerii cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, cu 64%, respectiv 138,7 mii lei, precum și diminuării cheltuielilor cu serviciile bancare și asimilate (-73,8 mii lei) și absenței cheltuielilor aferente activelor cedate, care în semestrul I al anului 2025 au fost în valoare de 57,5 mii lei. Celelalte subcategorii de cheltuieli operaționale au înregistrat creșteri, însă într-un ritm semnificativ mai redus.

Cheltuielile cu amortizarea înregistrează o dublare a valorii din 30.06.2025 pe fondul înregistrării de imobilizări necorporale în valoare de 562,5 mii lei, reprezentând licențele și programele de software achiziționate de Societate în cadrul proiectului de digitalizare. Cheltuielile financiare, în valoare de 7 mii lei, sunt formate în proporție de 65% din cheltuieli cu dobânzile,

În consecință, rezultatul brut în perioada de raportare este în valoare de 397,8 mii lei, de peste 20 ori mai mare decât rezultatul brut la 30.06.2025, în timp ce rezultatul net, care corectează profitul brut cu impozitul pe profit în valoare de 68,1 mii lei, este de 329,7 mii lei, reprezentând 95,6% din nivelul bugetat pentru întregul exercițiu 2026.

Poziția financiară la 30.06.2026

Activele imobilizate, în valoare de 7.101,8 mii lei, rămân principala categorie de active ale Electroconstrucția ELCO Alba Iulia S.A., la care contribuie cu 59,13%, eminate prin încorporarea valorii activului imobiliar transferat către ELCO HABITAT SRL, sub forma acțiunilor deținute de către Electroconstrucția ELCO Alba Iulia, în proporție de 100%, asupra societății nou înființate. Astfel, imobilizările financiare, în valoare de 6.210,9 mii lei, reprezintă 87,5% din totalul activelor fixe și 51,7% din valoarea activului Societății.

În perioada de raportare, valoarea imobilizărilor necorporale crește cu 543,4 mii lei, față de începutul exercițiului, în urma achizițiilor de program și licențe software în cadrul proiectului de digitalizare a societății finanțat din fonduri nerambursabile, ajungând la 565,7 mii lei. Valoarea bilanțieră a imobilizărilor corporale se diminuează cu 19% în aceeași perioadă, pe seama amortizării înregistrate, fără să se fi înregistrat alte investiții semnificative în active fixe.

Indicatorii poziției financiare (formă simplificată)	01.01.2026	30.06.2026	Δ% 30.06.2026 vs 01.01.2026	% în total Activ / Pasiv
Active imobilizate	6.638.856	7.101.750	+6,97%	59,13%
Imobilizări necorporale	22.301	565.719	+2436,74%	4,71%
Imobilizări corporale	405.655	325.131	-19,85%	2,71%
Imobilizări financiare	6.210.900	6.210.900	0,00%	51,71%
Active circulante	4.062.175	3.718.127	-8,47%	30,96%
Stocuri	1.955.105	2.055.100	+5,11%	17,11%
Creanțe	1.348.992	1.240.078	-8,07%	10,33%
Casa și conturi la bănci	758.078	422.949	-44,21%	3,52%
Cheltuieli în avans	905.050	1.190.086	31,49%	9,91%
TOTAL ACTIVE	11.606.081	12.009.963	+3,48%	100,00%
Datorii pe termen scurt	4.894.230	4.821.339	-1,49%	-72,891
Datorii pe termen lung	-	-	-	-
Total datorii	4.894.230	4.821.339	-1,49%	-72,891
Capitaluri proprii, din care:	6.711.851	7.041.528	4,91%	58,63%
Capital subscris vărsat	574.303	574.303	0,00%	4,78%
Rezerve din reevaluare	442.024	442.024	0,00%	3,68%
Rezerve	381.998	381.998	0,00%	3,18%
Rezultatul reportat	5.879.316	5.313.525	-9,62%	44,24%
Rezultatul exercițiului financiar	(565.790)	329.678	-	2,75%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	11.606.081	12.009.963	+3,48%	100,00%

Activele circulante, reprezentând 31% din patrimonial societății și-au diminuat valoarea (-8,5%) față de începutul exercițiului, în corelare cu fazele diferitelor proiecte în execuție și în oglindă cu dinamica elementelor aferente de cheltuieli operaționale.

Stocurile, a căror valoare contribuie cu 55,3% la valoarea activelor circulante sunt compuse din servicii în curs de execuție (65%) și stocurile de materii prime și materiale necesare pentru derularea proiectelor în curs (35%).

Categoria *creanțelor*, cu o valoare cu 8% sub nivelul de la începutul exercițiului, reprezintă 33,4% din totalul activelor circulante, fiind formată din creanțe comerciale (28%), creanțe față de bugetul de stat și personal (11,3%), creanțe imobilizate-garanții acordate cu scadență redusă (24,4%) și creanțe față de debitori diverși (36,7%).

Disponibilitățile monetare la 30.06.2026, în valoare de 422,9 mii lei, acoperă necesarul de lichidități pentru îndeplinirea obligațiilor financiare la scadență ale Societății. Diminuarea cu 44,2% față de începutul anului reflectă angajarea Societății în execuția de proiecte, precum și achiziția activelor necorporale contabilizată în perioada de raportare.

Cheltuielile în avans, specifice unei afaceri pe bază de proiecte, reprezentând cheltuieli aferente serviciilor în curs de execuție generate de proiectele în derulare se majorează cu 285 mii lei, respectiv cu 31,5% față de începutul perioadei de raportare.

Activul total, în scădere cu 8% la 30.06.2026, față de 01.01.2026 este finanțat preponderent pe seama **Capitalurilor Proprii**. Contribuind cu 60% la sursele de finanțare, capitalurile proprii își majorează marginal valoarea, raportat la începutul perioadei, depășind 7.041,5 mii lei. Dinamica de creștere a fost susținută preponderent de rezultatul pozitiv al perioadei de raportare, care compensează pierderea înregistrată la 31.12.2025 pe seama cheltuielilor cu impozitul pe profitul înregistrat din diferențe din reevaluare.

Ca **surse externe de finanțare**, societatea a apelat exclusiv la *datorii pe termen scurt*, constituite din datorii comerciale (55,8%), datorii cu personalul și bugetul de stat (23%), datorii față de acționari (19%) și față de alți creditori (2,2%). Valoarea acestora nu se modifică semnificativ față de începutul perioadei. *Datoriile comerciale* reflectă o imagine punctuală a etapelor în execuția lucrărilor contractate la momentul încheierii exercițiului financiar, firească pentru particularitățile unui model de business pe bază de proiecte de valoare semnificativă. La finalizarea proiectelor și recepția acestora, datoriile față de clienți în forma avansurilor se vor transpune în venituri și, odată cu emiterea facturilor pentru valoarea totală a contractului, Societatea va stinge datoriile pe termen scurt față de furnizori. Din valoarea *datoriilor față de buget și personal*, suma de 905 mii lei reprezintă cheltuieli cu impozitul pe surplusul din rezerve din reevaluare pentru care conducerea Societății a depus solicitare de eşalonare la plată. La 30.06.2026, Societatea nu are contractate **datorii cu exigibilitate mai mare de 1 an**, nici facilități de creditare bancară pe termen scurt.

Veniturile în avans se referă la valoarea finanțării nerambursabile încă nerecunoscută ca venituri până la finalul perioadei de raportare.

Indicatori economico-financiari

Indicatorii de lichiditate, solvabilitate și risc prezintă valori în general **în intervalele de referință considerat optim în literatura de specialitate**. Echilibrul financiar și capacitatea ridicată a Societății de a-și onora obligațiile pe seama activului se datorează unui nivel ridicat de finanțare a activității din capitalurile proprii, în defavoarea surselor externe. Absența datoriilor pe termen lung asociată cu un nivel consolidat al capitaluri proprii asigură un grad de risc redus exprimat prin indicatorii de îndatorare și cei de solvabilitate. În același timp, particularitățile contractelor de tip EPC pentru parcuri fotovoltaice justifică lichiditatea relativ redusă, necesarul de capital de lucru fiind acoperit în mare parte din plăți în avans.

Indicatori de lichiditate, solvabilitate și risc	30.06.2025	30.06.2026	Interval optim
Lichiditate curentă / imediată (AC/DC)	0,83	0,77	>2
Solvabilitate financiară (TA/TD)	2,37	2,49	>1
Solvabilitate patrimonială (Cap. Proprii/ Cap. Proprii +TD)	59,36%	57,83%	>30%
Ind. Gradului de îndatorare (DTL/Cap Proprii+DTL)	0%	0%	<50%
Rata de îndatorare (DT/TA)*100	42,17%	40,15%	<80%

În ceea ce privește indicatorii de marjă, la 30.06.2026 marja netă a profitului se apropie de 19%, în timp ce marja rentabilității financiare, un indicator al eficienței valorificării capitalurilor proprii, este de 4,7%.

ALTE INFORMAȚII

Informațiile financiare prezentate în cadrul acestui raport interimar au fost preluate din raportările contabile semestriale întocmite la 30 iunie 2026, care nu au fost auditate.

DECLARAȚIA CONDUCERII

Prin prezenta, subsemnata ANGHEL Irina, în calitate de reprezentant permanent al ENODIS SRL, Administratorului Unic al Electroconstrucția ELCO Alba Iulia S.A., emitent de instrumente financiare admise la tranzacționare pe SMT administrat de BVB, și în numele acesteia declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare semestriale ale societății ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA IULIA S.A, întocmite la 30.06.2026 în conformitate cu standardele contabile în vigoare reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul Consiliului de Administrație, publicat la data de 30.09.2026 conform calendarului financiar asumat, prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale esențiale

Administrator Unic

ENODIS ID SRL

prin reprezentant permanent, Irina Anghel

SITUAȚII FINANCIARE ÎNCHEIATE LA 30.06.2026 - NEAUDITATE

Poziții de bilanț (simplificat)	30.06.2025	01.01.2026	30.06.2026
ACTIVE IMOBILIZATE			
IMOBILIZARI NECORPORALE	424	22.301	565.719
IMOBILIZARI CORPORALE	240.285	405.655	325.131
IMOBILIZARI FINACIARE	6.210.900	6.210.900	6.210.900
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	6.451.609	6.638.856	7.101.750
ACTIVE CIRCULANTE			
STOCURI	2.612.852	1.955.105	2.055.100
CREANTE	806.524	1.348.992	1.240.078
CASA SI CONTURI LA BANCII	581.415	758.078	422.949
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	4.000.791	4.062.175	3.718.127
CHELTUIELI IN AVANS	925.758	905.050	1.190.086
DATORII CE TREBUIE PLATITE PANA LA UN AN	4.087.728	4.894.230	4.821.339
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	838.821	72.995	-60.222
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	7.290.430	6.711.851	7.041.528
PROVIZIOANE	-	-	-
VENITURI IN AVANS	-	-	147.096
CAPITAL			
Capital subscris vărsat	574.303	574.303	574.303
REZERVE DIN REEVALUARE	6.093.789	442.024	442.024
REZERVE	390.545	381.998	381.998
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR	219.004	(565.790)	329.678
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	7.290.430	6.711.851	7.041.528
CAPITALURI - TOTAL	7.290.430	6.711.851	7.041.528

Contul de profit și pierdere (simplificat)	30.06.2025	30.06.2026
CIFRA DE AFACERI NETĂ	2.456.369	1.760.532
ALTE VENITURI	173.156	178.639
COSTUL MATERILOR PRIME ȘI AL CONSUMABILELOR	1.580.398	560.031
CHELTUIELI CU PERSONALUL	526.278	684.826
CHELTUIELI CU AJUSTĂRI DE VALOARE	57.021	108.811
ALTE CHELTUIELI	448.404	187.749
IMPOZITE	4.640	68.076
PROFITUL /PIERDEREA NETĂ A EXERCITIULUI FINANCIAR	12.784	329.678

Director General**Alina Liliana Mureșan****Întocmit,****Contabil Șef,****Nicolae Parolea**