

**Transcrierea sesiunii Q&A din cadrul
conferinței privind rezultatele T1 2026 ale
Sintel din 20.05.2026**

**Transcript of Q&A from Sintel Q1 2026
Earnings Call from 20.05.2026**

1. Care este motivul pentru care, în T1, segmentul EPC a generat venituri de doar 36 milioane de lei, în condițiile în care compania a semnat anul trecut contracte în valoare de peste 600 milioane de lei?

Principalul motiv ține de timingul implementării proiectelor, care a fost conform așteptărilor noastre. Anticipăm încă de la început că o parte dintre proiecte nu vor intra în execuție în T1, urmând să înceapă în T2 și T3. În consecință, impactul acestor contracte asupra veniturilor va deveni vizibil în trimestrele următoare, împreună cu noile proiecte la care lucrăm în prezent.

Recunoașterea veniturilor, a costurilor și a profitabilității se bazează pe o politică internă foarte strictă, auditată, iar estimările noastre au fost construite pornind de la această metodologie și de la calendarul estimat al proiectelor. Au existat și anumite decalaje punctuale în implementarea unor proiecte, însă începând cu trimestrul al doilea lucrurile au intrat într-un ritm normal. În acest moment, toate proiectele sunt în implementare la capacitate ridicată, iar prioritatea noastră rămâne livrarea lor la timp, menținând în același timp un nivel ridicat de eficiență operațională.

De asemenea, este important de menționat că proiectele utility-scale, care reprezintă noua normalitate a activității Sintel, vin cu anumite particularități specifice. În general, acești investitori au în spate instituții finanțatoare, iar procesele interne de aprobare și finanțare pot varia semnificativ ca durată de la un proiect la altul.

În plus, proiectele de acest tip, având valori semnificative, implică adesea fonduri de investiții sau investitori instituționali care desfășoară procese complexe și detaliate de due diligence. Acest lucru poate influența calendarul de implementare și momentul în

1. What explains the fact that the EPC segment generated revenues of only RON 36 million in Q1, despite the company having signed contracts worth more than RON 600 million last year?

The main reason relates to the implementation timing of the projects, which evolved broadly in line with our expectations. From the outset, we anticipated that part of these projects would not enter execution during Q1 and would instead begin in Q2 and Q3. As a result, the revenue contribution from these contracts is expected to become visible over the coming quarters, together with the new projects currently under development.

Revenue, cost, and profitability recognition are governed by a very strict internal and audited policy. Our forecasts were built based on this methodology and on the estimated project implementation timelines. While some projects experienced limited delays, starting with Q2 the situation normalized, and all projects are currently under implementation at full speed. At the same time, our focus remains on delivering projects on schedule while maintaining strong operational efficiency.

It is also important to highlight that utility-scale projects, which have increasingly become the new normal for Sintel, come with a number of specific characteristics. Typically, these projects involve financing institutions behind the investors, and the associated approval and financing processes can vary significantly in terms of timing from one project to another.

In addition, projects of this scale and value often involve investment funds or institutional investors conducting extensive and detailed due diligence processes, which can further impact implementation timelines and the timing of the notice to proceed, namely the official start order for the works.

care se emite "notice to proceed", respectiv ordinul de începere a lucrărilor.

Acesta este tipul de risc operațional pe care îl avem în vedere în cadrul proiectelor utility-scale și care s-a manifestat și în această perioadă.

2. Care este situația actuală a proiectului Bughea? Mai aveți discuții concrete cu potențiali cumpărători și cât de avansate sunt acestea? Când estimați că ar putea fi luată o decizie finală?

Da, avem în continuare discuții concrete și avansate cu mai mulți potențiali cumpărători. În acest moment, estimarea noastră este că o decizie ar putea fi luată până la finalul trimestrului curent, însă, evident, evoluția procesului nu depinde exclusiv de noi, ci și de partenerii implicați.

Putem sublinia că proiectul Bughea reprezintă un proiect de importanță strategică majoră pentru Simtel, iar în prezent alocăm toate resursele necesare pentru a susține finalizarea cu succes a tranzacției.

În paralel, continuăm procesul de optimizare a proiectului prin integrarea unei componente de stocare a energiei, ceea ce considerăm că va crește și mai mult atractivitatea proiectului în discuțiile cu potențialii investitori.

3. Ne puteți oferi mai multe detalii despre cele mai recente evoluții din cadrul Agora Robotics?

În ceea ce privește Agora Robotics, putem spune că produsul principal al companiei este în acest moment complet finalizat din punct de vedere tehnologic și pregătit pentru etapa următoare de dezvoltare comercială.

Există discuții avansate atât cu potențiali clienți pentru achiziția roboților și intrarea în producția de serie, cât și, în paralel, cu potențiali investitori interesați de dezvoltarea acestui business.

This is the type of operational risk inherent in utility-scale projects, and it is the dynamic that materialized during this period.

2. What is the current status of the Bughea project? Are you still engaged in active discussions with potential buyers, and how advanced are these discussions? When do you estimate a final decision could be reached?

Yes, we continue to have concrete and advanced discussions with several potential buyers. At this stage, our expectation is that a decision could potentially be reached by the end of the current quarter. However, naturally, the timing of the process does not depend solely on us, but also on the counterparties involved.

We can highlight that the Bughea project remains a project of major strategic importance for Simtel, and we are currently allocating all the necessary resources to support the successful completion of the transaction.

At the same time, we continue to optimize the project by integrating an energy storage component, which we believe will further increase the attractiveness of the project in discussions with potential investors.

3. Could you provide more details regarding the latest developments at Agora Robotics?

Regarding Agora Robotics, we can say that the company's flagship product is now fully finalized from a technological perspective and ready for the next stage of commercial development.

There are currently advanced discussions both with potential customers regarding the acquisition of the robots and the transition toward serial production, as well as, in parallel, with potential investors interested in supporting the further development of the business.

Am constatat în trecut că proiectele de R&D presupun, în mod natural, perioade de dezvoltare mai lungi și investiții mai mari decât estimările inițiale. Este un proces din care am acumulat experiență valoroasă și care ne-a ajutat să înțelegem mai bine complexitatea acestui tip de business.

În același timp, discutăm despre un business specializat, care va necesita un nivel semnificativ de capital de lucru pentru susținerea producției de serie. Din acest motiv, considerăm importantă atragerea unui partener strategic cu experiență relevantă în acest domeniu.

Acestea sunt principalele evoluții din ultima perioadă, iar pe măsură ce vor exista elemente concrete și relevante pentru piață, le vom comunica transparent tuturor investitorilor noștri.

4. Care este motivul pentru care, în primul trimestru al anului, rezultatul financiar la nivel consolidat a fost mai bun decât cel bugetat, cu peste 2 milioane de lei? Reprezintă acest lucru un indiciu că ne putem aștepta la evoluții favorabile similare și în trimestrele următoare sau au existat factori punctuali care nu se vor repeta?

Nu considerăm că acești factori vor continua și în trimestrele următoare. Evoluția favorabilă a fost determinată în principal de dinamica capitalului circulant, legată direct de finalizarea proiectului IAZ, facturat în T4 2025 și încasat ulterior în T1 2026. A fost, în esență, un efect de timing la nivel de working capital, care a avut un impact pozitiv asupra cheltuielilor cu dobânzile aferente finanțărilor pentru capital de lucru.

În perioada următoare continuăm să lucrăm activ la optimizarea capitalului circulant, însă nu ne așteptăm la variații favorabile similare în trimestrele următoare și ne menținem estimările incluse în buget.

5. Pe pagina de Facebook a Simtel ați publicat, la finalul lunii aprilie, informații privind finalizarea unui proiect de stocare de 200 MW. Ne putem aștepta ca acest proiect

We have learned over time that R&D projects naturally involve longer development timelines and higher investment requirements than initially estimated. This has been a valuable learning process for us and has helped us better understand the complexity associated with building this type of business.

At the same time, we are discussing about a highly specialized business that will require a significant level of working capital to support serial production. For this reason, we believe it is important to attract a strategic partner with relevant expertise and experience in this field.

These are the main developments over the recent period, and as more concrete and market-relevant milestones are achieved, we will communicate them transparently to all our investors.

4. What explains the fact that the consolidated financial result in Q1 was more than RON 2 million better than budgeted? Should this be seen as an indication that similar favorable developments could continue in the coming quarters, or were there one-off factors that are unlikely to repeat?

We do not expect these factors to continue in the coming quarters. The favorable evolution was primarily driven by working capital dynamics directly related to the completion of the IAZ project, which was invoiced in Q4 2025 and collected in Q1 2026. This was essentially a timing effect at the working capital level, which had a positive impact on our interest expenses related to working capital financing.

Looking ahead, we continue to actively focus on optimizing working capital. However, we do not expect similarly favorable variations in the coming quarters and therefore maintain the assumptions included in our budget.

5. At the end of April, Simtel published information on its Facebook page regarding the completion of a 200 MW storage project. Should we expect this project to contribute to higher profitability in Q2?

să se reflecte într-o profitabilitate mai ridicată în T2?

Toate proiectele, inclusiv acesta, au fost luate în considerare în construcția bugetului de venituri și cheltuieli, astfel că nu ne așteptăm ca proiectul să genereze un impact suplimentar semnificativ asupra profitabilității din trimestrul al doilea peste estimările deja incluse în buget.

Recunoașterea veniturilor și a profitabilității aferente proiectelor se realizează conform politicilor noastre interne. În cazul acestui proiect, impactul nu a fost recunoscut integral până la finalul T1, însă o parte semnificativă din acesta era deja reflectată în rezultatele raportate.

6. Aveți în vedere, în acest moment, o eventuală majorare de capital social pentru a susține dezvoltarea companiei?

Este o întrebare care apare frecvent în cadrul discuțiilor cu investitorii și reprezintă, desigur, una dintre opțiunile de care putem beneficia în calitate de companie listată. O eventuală decizie în acest sens ar fi analizată împreună cu acționarii companiei și, dacă va fi considerată necesară, va fi supusă aprobării în cadrul Adunării Generale a Acționarilor.

În acest moment, nu există o decizie luată privind o majorare de capital, însă rămâne o opțiune strategică disponibilă pentru susținerea dezvoltării companiei, dacă va fi cazul.

7. Cum a evoluat activitatea de contractare pe segmentul EPC până în prezent, în 2026? Au fost semnate noi contracte?

Da, au existat evoluții în această direcție. În perioada recentă au fost finalizate mai multe negocieri, iar contractele aferente urmează să fie semnate în perioada imediat următoare.

În acest moment, ne aflăm în etapa finală de negociere a documentației contractuale și vom reveni cu actualizări pe măsură ce aceste procese vor fi finalizate. Mai concret, există deja oferte acceptate, iar contractele se află în diferite etape de formalizare și implementare,

All projects, including this one, were already taken into consideration in the construction of the company's budget, therefore we do not expect this project to generate any additional material impact on Q2 profitability beyond the assumptions already included in the budget.

Revenue and profitability recognition for projects are performed in accordance with our internal policies. In the case of this particular project, the impact had not been fully recognized by the end of Q1, although a significant part of it was already reflected in the reported results.

6. Are you currently considering a potential share capital increase to support the company's future development?

This is a question that comes up frequently in our discussions with investors and, naturally, it remains one of the options available to us as a listed company. Any potential decision in this regard would be assessed together with the company's shareholders and, if deemed necessary, would be subject to approval at the General Shareholders' Meeting.

At this stage, no decision has been made regarding a capital increase. However, it remains a strategic option available to support the company's future development if needed.

7. How has contracting activity evolved so far in 2026 for the EPC segment? Have any new contracts been signed?

Yes, there have been positive developments in this area. Several negotiations have recently been finalized, while the related contracts are expected to be formally signed in the near term.

At this stage, we are in the final phase of negotiating the contractual documentation and we will provide further updates as these processes are completed. More specifically, several offers have already been accepted, while the related contracts are currently in various stages of formalization and

inclusiv în procesul de negociere juridică între părțile implicate.

implementation, including the legal negotiation process between the parties involved.

8. În T1 2026, pierderea netă consolidată de 3,8 milioane de lei este compusă dintr-o pierdere de 4,67 milioane de lei atribuibilă acționarilor Grupului și un profit de 0,83 milioane de lei atribuibil intereselor minoritare. Cum explicați faptul că acționarii Simtel au absorbit întreaga pierdere, în timp ce interesele minoritare au rămas profitabile? Este aceasta o caracteristică structurală care s-ar putea repeta?

8. In Q1 2026, the consolidated net loss of RON 3.8 million consisted of a loss of RON 4.67 million attributable to the Group's shareholders and a profit of RON 0.83 million attributable to minority interests. How do you explain the fact that Simtel shareholders absorbed the entire loss, while minority interests remained profitable? Is this a structural characteristic that could continue going forward?

Această evoluție este în linie cu așteptările noastre pentru primul trimestru. După cum știți, în cadrul companiei de furnizare avem și un acționar minoritar. În contextul dinamicii de recunoaștere a veniturilor și a profitabilității între divizia EPC și cea de furnizare în T1, impactul a fost diferit la nivelul celor două segmente.

This evolution was broadly in line with our expectations for the first quarter. As you know, within the energy supply company we also have a minority shareholder. Given the different revenue recognition and profitability dynamics between the EPC division and the supply business during Q1, the impact at segment level was naturally different.

În cazul diviziei EPC, având în vedere etapa proiectelor și calendarul de recunoaștere a veniturilor și marjelor, Simtel a înregistrat o pierdere la nivelul trimestrului, ceea ce s-a reflectat direct în rezultatul atribuibil acționarilor Grupului.

In the case of the EPC division, considering the stage of the projects and the timing of revenue and margin recognition, Simtel recorded a loss at quarterly level, which was directly reflected in the result attributable to the Group's shareholders.

În schimb, businessul de furnizare a avut o contribuție pozitivă în această perioadă, iar prezența unui acționar minoritar în cadrul acestei entități explică profitul atribuibil intereselor minoritare.

At the same time, the supply business generated a positive contribution during the period, and the existence of a minority shareholder within that entity explains the profit attributable to minority interests.

Având în vedere că estimăm revenirea diviziei EPC pe profitabilitate începând cu T2 și continuând pe parcursul restului anului, ne așteptăm ca și distribuția rezultatului între interesele minoritare și acționarii Simtel să evolueze într-o manieră mai favorabilă acționarilor Grupului.

Considering that we expect the EPC division to return to profitability starting with Q2 and continuing throughout the remainder of the year, we also expect the allocation of results between minority interests and Simtel shareholders to evolve in a manner more favorable to the Group's shareholders.

9. În 2025, filialele GES Furnizare și ANT Power Energy au distribuit dividende în valoare de aproximativ 4 milioane de lei către acționarii minoritari, în timp ce Simtel Team, compania-mamă, nu a distribuit dividende către acționarii listați la bursă din profitul aferent. Care este explicația pentru această diferență?

9. In 2025, the subsidiaries GES Furnizare and ANT Power Energy distributed approximately RON 4 million in dividends to their minority shareholders, while Simtel Team, the parent company, did not distribute dividends to listed shareholders from the related profit. What is the rationale behind this difference?

În acest moment, nu am luat decizia de a distribui dividende la nivelul Simtel Team pentru anul acesta, având în vedere numărul ridicat de investiții aflate în desfășurare la nivelul Grupului.

Am finalizat recent parcul de la Giurgiu, avem un număr important de proiecte EPC în implementare și continuăm să alocăm capital pentru susținerea creșterii în principalele arii de activitate ale Grupului. În acest context, prioritatea noastră rămâne finanțarea dezvoltării și consolidarea poziției companiei pe termen lung.

Prin urmare, în acest moment nu avem în plan distribuirea de dividende la nivelul Simtel Team în cursul anilor 2025 sau 2026. Cu toate acestea, vom continua să analizăm această opțiune în funcție de evoluția businessului și de necesarul investițional din perioada următoare.

10. Comunicatul de presă din 19.05 descrie rezultatele din T1 ca fiind în linie cu bugetul. Totuși, gradul de realizare a EBITDA în T1 reprezintă doar 13% din nivelul bugetat pentru întregul an. Vă mențineți această concluzie transmisă către piață sau considerați că ar trebui nuanțată?

Atunci când analizăm performanța în raport cu bugetul, ne uităm la ansamblul principalilor indicatori financiari. În cazul T1, două dintre cele mai importante trei elemente sunt în linie cu bugetul: cifra de afaceri și profitul net, care reprezintă un indicator esențial pentru noi și pentru investitori.

În ceea ce privește EBITDA, aceasta s-a situat sub nivelul bugetat pentru trimestru, din motivele pe care le-am explicat anterior, în principal legate de timingul implementării proiectelor și de dinamica recunoașterii veniturilor și marjelor.

Per ansamblu, considerăm în continuare că rezultatele din primul trimestru sunt în linie cu așteptările și cu ipotezele avute în vedere la construirea bugetului anual.

At this stage, we have not made the decision to distribute dividends at the Simtel Team level for this year, given the significant number of investments currently underway across the Group.

We recently finalized the Giurgiu project, we continue to have a substantial number of EPC projects under implementation, and we are actively allocating capital to support growth across the Group's core business areas. In this context, our priority remains financing the company's development and strengthening its long-term market position.

As a result, we do not currently plan to distribute dividends at the Simtel Team level during 2025 or 2026. However, we will continue to assess this option depending on the evolution of the business and the Group's investment requirements going forward.

10. The press release from 19.05 described the Q1 results as being in line with the budget. However, the Q1 EBITDA achievement represents only 13% of the full-year budgeted level. Do you maintain the conclusion communicated to the market, or would you nuance that assessment?

When assessing performance against the budget, we look at the overall evolution of the Group's key financial indicators. In Q1, two of the three most important metrics were broadly in line with the budget: revenue and net profit, which remains a key indicator both for us and for investors.

As for EBITDA, it was below the budgeted level for the quarter, for the reasons previously explained, mainly related to the timing of project implementation and the dynamics of revenue and margin recognition.

Overall, we continue to consider the Q1 results to be broadly in line with the expectations and assumptions underlying the company's full-year budget.

11. Are Simtel, în acest moment, proiecte proprii de stocare aflate în dezvoltare?

Da, avem în prezent mai multe proiecte proprii de stocare aflate în diferite etape de dezvoltare: de la avizare și implementare până la proiecte aflate foarte aproape de finalizare.

Am primit întrebări legate de faptul că nu mai publicăm lista completă a tuturor proiectelor noastre. Așa cum am menționat și anterior, ne aflăm într-o etapă în care reevaluăm o parte dintre proiectele fotovoltaice standalone prin perspectiva integrării unor capacități de stocare. În momentul de față, piața se orientează în mod natural către proiecte hibride, iar inclusiv dezvoltatorii care au implementat proiecte în anii anteriori analizează acum posibilitatea de a le integra cu soluții de stocare.

Prin urmare, avem în lucru proiecte de stocare și urmează să finalizăm în perioada imediat următoare un proiect pilot propriu la Băicoi, reprezentând o investiție directă a Simtel.

Acesta va avea atât un rol demonstrativ și operațional, un proiect de referință pe care îl vom putea prezenta partenerilor interesați să înțeleagă modul de funcționare al unei soluții de stocare și al unui centru de trading, cât și un rol comercial, urmând să genereze venituri pentru Grup.

12. Cum afectează creșterea prețului petrolului și evoluția cursului valutar marjele companiei?

Este o întrebare complexă, deoarece majoritatea proiectelor noastre sunt contractate în euro. Din această perspectivă, în absența unei inflații semnificative la nivelul monedei europene, impactul direct asupra businessului ar putea fi considerat limitat.

Cu toate acestea, creșterea prețului petrolului generează efecte inflaționiste pe care le resimțim la nivelul întregii economii. Aceste efecte se reflectă atât în costurile materialelor, cât și în costurile cu manopera și serviciile pe care le achiziționăm din piață pentru diferite etape ale lanțului valoric pe care îl gestionăm.

11. Does Simtel currently have proprietary energy storage projects under development?

Yes, we currently have several proprietary storage projects under development, across various stages ranging from permitting and implementation to projects approaching finalization.

We also received questions regarding why we no longer publish the full list of all our projects. As we mentioned previously, we are currently reassessing part of our standalone photovoltaic projects through the perspective of integrating storage capabilities. At this stage, the market is naturally shifting toward hybrid projects, and even developers who implemented projects in previous years are now evaluating the possibility of adding storage components to their existing assets.

Therefore, we do have storage projects under development, and in the near future we expect to finalize a proprietary pilot project in Băicoi, representing a direct investment by Simtel.

This project will serve both as a demonstrational and operational reference project - one that we can present to partners interested in understanding how storage solutions and trading centers operate - as well as a commercial project that is expected to generate revenues for the Group.

12. How do increases in oil prices and foreign exchange fluctuations impact the company's margins?

This is a relatively complex question, as the majority of our projects are contracted in euro. From this perspective, in the absence of significant euro inflation, the direct impact on the business could be considered relatively limited.

That being said, increases in oil prices generate broader inflationary effects that are felt across the economy. These effects are reflected in material costs, labor costs, and the cost of the various services we procure from the market across different stages of the value chain we manage.

În mod similar, evoluția prețului energiei poate genera fluctuații la nivelul marjelor în zona de furnizare, unde modelul de business presupune achiziția energiei și furnizarea acesteia către clienții finali. Achiziția energiei se realizează într-un anumit interval de timp, în timp ce furnizarea către clienți are loc pe durata contractuală, ceea ce înseamnă că există în mod natural un anumit decalaj între momentul achiziției și cel al livrării.

Aceste variații de preț pot influența temporar marjele, însă este un business pe care echipele noastre din zona de furnizare îl gestionează foarte bine. Dacă analizăm comparativ performanța companiei de furnizare din cadrul Grupului Sintel, considerăm că rezultatele sunt foarte solide în raport cu celelalte companii din piață.

În general, încercăm să anticipăm și să absorbim cât mai mult posibil impactul acestor factori externi, însă nu putem spune că suntem complet izolați de astfel de evoluții de piață.

13. Aveți în vedere adăugarea unei capacități de stocare pentru parcul propriu de la Giurgiu? Dacă da, despre ce dimensiune discutăm (MW)?

Într-adevăr, integrarea capacităților de stocare devine din ce în ce mai necesară în contextul actual al pieței. În acest moment, analizăm o capacitate de stocare care să asigure aproximativ două ore de autonomie raportat la capacitatea parcului existent. Având în vedere că parcul de la Giurgiu are o capacitate de aproximativ 52 MW, discutăm despre o posibilă capacitate de stocare de aproximativ 100 MWh.

14. Cum ați caracteriza evoluția Grupului Sintel în T2 comparativ cu ceea ce a fost bugetat?

Per ansamblu, analizând proiectele aflate în implementare, contractele deja semnate și noile proiecte pe care urmează să le adăugăm în perioada următoare, considerăm că evoluția Grupului rămâne în linie cu ipotezele incluse în buget.

Similarly, developments in energy prices can create margin fluctuations within the supply business, where the model is based on purchasing electricity and supplying it to end customers. Energy procurement takes place over a certain time horizon, while supply is performed over the contractual delivery period, meaning there is naturally a timing gap between the purchase and delivery of energy.

These price fluctuations can temporarily impact margins. However, this is a business area that our supply teams manage very effectively. If we compare the performance of Sintel Group's supply company with other players in the market, we believe the results are very solid relative to peers.

Overall, we actively seek to anticipate and absorb as much as possible the impact of these external factors, although we cannot say that we are entirely isolated from such market developments.

13. Are you considering adding storage capacity to the Giurgiu proprietary park? If so, what scale are you targeting (MW)?

Indeed, the integration of storage capabilities is becoming increasingly important in the current market environment. At this stage, we are evaluating a storage capacity designed to provide approximately two hours of autonomy relative to the existing park's capacity. Considering that the Giurgiu park has an installed capacity of approximately 52 MW, we are discussing a potential storage capacity of around 100 MWh.

14. How would you characterize Sintel Group's evolution in Q2 compared to the budget assumptions?

Overall, considering the projects currently under implementation, the contracts already signed, and the new projects expected to be added in the coming period, we believe the Group's evolution remains broadly in line with the assumptions underlying the budget.

Vom avea o imagine mai clară în perioada următoare, pe măsură ce urmărim evoluția efectivă a proiectelor comparativ cu forecast-urile care au stat la baza construcției bugetului pentru 2026.

15. De ce nu ați mai inclus tabelele privind stadiul proiectelor proprii de parcuri fotovoltaice și BESS? A fost o omisiune sau nu intenționați să mai comunicați aceste informații în perioada următoare?

Nu a fost o omisiune, ci o decizie pe care am analizat-o și discutat-o intern într-un mod destul de aprofundat. Credem că, începând cu raportarea anterioară, am decis să nu mai includem aceste tabele deoarece ne aflăm într-o etapă de reevaluare și re poziționare a portofoliului de proiecte.

Această re poziționare vizează atât ajustarea soluțiilor tehnice, inclusiv integrarea capacităților de stocare acolo unde considerăm oportun, cât și reevaluarea proiectelor din perspectiva apetitului actual al pieței și a modului în care intenționăm să gestionăm, finanțăm și implementăm aceste investiții în perioada următoare.

Lucrăm activ la aceste direcții, iar în momentul în care vom avea o structură mai clară și consolidată a portofoliului de proiecte, vom reveni cu informații actualizate și le vom comunica transparent tuturor investitorilor noștri.

16. Urmează să mai puneți în funcțiune vreun proiect propriu în cursul anului 2026?

Cu siguranță, unul dintre proiectele care va intra în operare este această capacitate proprie de stocare despre care discutăm anterior, dezvoltată la Băicoi.

Proiectul se află într-un stadiu foarte avansat de implementare. În aceeași locație se află și warehouse-ul Simtel, iar în proximitatea acestuia dezvoltăm această capacitate de stocare. Bateria a fost deja livrată, astfel că ne aflăm foarte aproape de finalizarea proiectului.

We expect to have a clearer picture over the coming period as we continue to monitor the effective progress of projects relative to the forecasts that formed the basis of the 2026 budget.

15. Why did you stop including the tables presenting the status of your proprietary solar park and BESS projects? Was this an omission, or do you no longer intend to communicate this information going forward?

It was not an omission, but a decision that we analyzed and discussed extensively internally. Starting with the previous reporting period, we decided not to include these tables because we are currently in a phase of reassessing and repositioning our project portfolio.

This repositioning process involves both adjustments to the technical solutions - including the integration of storage capabilities where we consider it appropriate - as well as a broader reassessment of projects from the perspective of current market appetite and the way we intend to manage, finance, and implement these investments going forward.

We are actively working on these strategic directions, and once we have a clearer and more consolidated structure of the project portfolio, we will provide updated information and communicate it transparently to all our investors.

16. Do you expect to have any additional proprietary projects enter operation during 2026?

Certainly, one of the projects expected to enter operation is the proprietary storage facility we previously discussed, currently under development in Băicoi.

The project is already at a very advanced stage of implementation. Simtel's warehouse is also located at the same site, and the storage capacity is being developed in close proximity to that facility. The battery system has already been delivered, meaning we are now approaching the final stages of the project.

Estimăm că proiectul va intra în operare comercială în următoarele două-trei luni și vom comunica oficial acest lucru în momentul punerii în funcțiune.

We currently estimate that the project will enter commercial operation within the next two to three months, and we will communicate this officially once commissioning is completed.

17. Bugetul pe segment EPC nerealizat pe T1-2026 se va recupera suplimentar pe T2 2026?

17. Will the EPC budget shortfall recorded in Q1 2026 be recovered during Q2 2026?

Ați observat că am început să includem informații suplimentare în raportări, așa cum am promis la finalul anului trecut, în direcția unei transparențe mai ridicate și a unui nivel mai detaliat de raportare financiară. Continuăm să lucrăm în această direcție și, desigur, feedback-ul investitorilor este întotdeauna binevenit. Dacă există și alte informații pe care le considerați relevante, vă încurajăm să ni le transmiteți.

You may have noticed that we started including additional information in our reporting, as we committed to doing at the end of last year, with the objective of increasing transparency and providing a more detailed level of financial disclosure. We continue to work in this direction and, naturally, investor feedback is always welcome. If there are additional data points or disclosures that investors would find useful, we encourage you to share that feedback with us.

În ceea ce privește segmentul EPC, ne menținem estimările bugetate pentru întregul an. După cum este specific acestui sector, atât în EPC, cât și în construcții, există o serie de factori care pot influența ritmul de execuție și recunoașterea rezultatelor de la un trimestru la altul, de la condițiile meteorologice și calendarul proiectelor, până la momentul emiterii notice to proceed și dinamica deciziilor din partea clienților.

Regarding the EPC segment, we continue to maintain our full-year budget assumptions. As is typical in EPC and construction-related activities, there are multiple factors that can influence execution timing and quarterly result recognition - ranging from weather conditions and project scheduling to the timing of notice to proceed issuance and client-related decision processes.

Din acest motiv, este dificil de estimat dacă T2 va reproduce exact profilul bugetat la începutul anului. Cu toate acestea, pe baza informațiilor și a vizibilității pe care le avem în prezent, considerăm că realizarea bugetului pentru 2026 rămâne în linie cu așteptările noastre.

For this reason, it is difficult to estimate whether Q2 will exactly replicate the profile initially budgeted at the beginning of the year. However, based on the information and visibility currently available to us, we continue to believe that the achievement of the 2026 budget remains broadly in line with our expectations.

18. Prețul ridicat al petrolului influențează costul materialelor achiziționate de Simtel?

18. Do high oil prices influence the cost of materials purchased by Simtel?

Există, într-adevăr, o discuție relevantă în jurul acestui subiect, în special în contextul evoluțiilor geopolitice recente din Orientul Mijlociu și al riscurilor asociate unor potențiale perturbări ale rutelor comerciale, inclusiv în zona Strâmtoării Ormuz.

There is indeed a relevant discussion around this topic, particularly in the context of the recent geopolitical developments in the Middle East and the potential risks associated with disruptions to trade routes, including the Strait of Hormuz.

În multe cazuri, impactul nu este legat exclusiv de prețul petrolului în sine, ci și de accesul la

In many cases, the impact is not linked solely to the oil price itself, but also to access to

anumite materii prime și materiale produse în această regiune. De exemplu, în cazul cablurilor, anumite componente și materiale utilizate în procesul de producție provin din Orientul Mijlociu, iar eventualele perturbări logistice sau de aprovizionare pot influența evoluția prețurilor.

În paralel, am observat și o creștere a prețului cuprului în ultima perioadă, ceea ce reprezintă un alt factor relevant pentru costurile din industrie. Prin urmare, discutăm atât despre influențe directe, cât și indirecte asupra costurilor materialelor.

În acest context, încercăm să ne protejăm marjele prin negocieri comerciale, contracte pe volume și printr-o planificare atentă a achizițiilor, astfel încât să menținem parametrii financiari pe care îi avem în vedere în procesele de ofertare și analiză înainte de semnarea contractelor.

Evident, există un anumit impact, însă este dificil de estimat în acest moment cum vor evolua lucrurile în perioada următoare sau în ce măsură actualele tensiuni geopolitice se vor amplifica. În prezent, credem că este prematur pentru oricine să facă estimări ferme în această direcție. Sperăm însă ca situația să se stabilizeze cât mai curând și condițiile de piață să revină la un nivel de normalitate.

19. Când va începe parcul de la Giurgiu să producă energie și să genereze venituri?

Parcul de la Giurgiu a început deja să producă energie și să genereze venituri. În cazul proiectelor utility-scale de acest tip, există, în mod obișnuit, două etape distincte în procesul de punere în funcțiune.

Prima etapă este perioada de teste și operare inițială, în care energia produsă este monetizată la un tarif reglementat până la obținerea licenței de producător. Aceasta este etapa pe care am parcurs-o deja.

Între timp, am obținut licența de producător, iar din acest moment parcul operează conform modelului comercial prevăzut în contractul de tip PPA pe care îl avem încheiat. În consecință,

certain raw materials and components produced in that region. For example, in the case of cables, some of the materials and components used in the manufacturing process are sourced from the Middle East, and any logistical or supply chain disruptions may influence pricing dynamics.

At the same time, we have also seen an increase in copper prices in recent periods, which represents another relevant factor for industry costs. As a result, we are dealing with both direct and indirect influences on material costs.

In this context, we continue to protect our margins through commercial negotiations, volume-based agreements, and careful procurement planning, with the objective of maintaining the financial parameters embedded in our bidding and pre-contract financial analysis processes.

Naturally, there is some level of impact, although it remains difficult at this stage to estimate how the situation will evolve going forward or to what extent current geopolitical tensions could escalate further. At this point, we believe it is premature for anyone to make firm projections in this regard. However, we hope the situation will stabilize as soon as possible and that market conditions will gradually return to a more normal environment.

19. When will the Giurgiu park start producing energy and generating revenues?

The Giurgiu park has already started producing energy and generating revenues. In the case of utility-scale projects of this type, there are typically two distinct phases in the commissioning and operational process.

The first phase is the testing and initial operational period, during which the energy produced is monetized under a regulated tariff structure until the producer license is obtained. This is the stage we have already completed.

In the meantime, we have obtained the producer license, and from this point onward the park operates under the commercial framework established through the PPA

ne așteptăm ca veniturile generate de parc să evolueze în linie cu estimările incluse în buget.

agreement we have in place. As a result, we expect the revenues generated by the park to evolve in line with the assumptions included in our budget.

Parcul este complet funcțional și are toate avizele și autorizațiile necesare obținute. A fost un proces complex, care a necesitat un nivel ridicat de implicare și coordonare din partea echipei, iar faptul că am reușit să îl finalizăm conform planului reprezintă un rezultat important pentru Grup.

The park is fully operational and all required permits and authorizations have been secured. It was a complex process that required a high level of coordination and involvement from the team, and successfully completing it according to plan represents an important achievement for the Group.

20. Care a fost evoluția din ultimele luni și cum vedeți evoluția viitoare a prețurilor pentru panouri fotovoltaice, sisteme de stocare și alte materiale sau echipamente? Există probleme în zona de aprovizionare sau ofertă?

20. How have prices evolved in recent months and how do you see the future evolution of prices for photovoltaic panels, storage systems, and other materials or equipment? Are there currently any supply or procurement issues?

Există mai mulți factori care influențează în această perioadă lanțurile de aprovizionare pentru echipamentele și materialele utilizate atât de noi, cât și de ceilalți jucători din industrie în cadrul proiectelor energetice.

There are multiple factors currently influencing supply chains across the energy sector, affecting both the materials and equipment used by us and by other market participants in project implementation.

În ceea ce privește panourile fotovoltaice și sistemele de stocare, în ultimii doi-trei ani am asistat la o tendință generală de scădere a prețurilor. Începând însă cu finalul anului trecut și începutul acestui an, am observat o stabilizare a prețurilor și, în anumite cazuri, chiar ușoare creșteri.

Regarding photovoltaic panels and storage systems, over the past two to three years we have generally seen a declining price trend. However, starting toward the end of last year and into the beginning of this year, prices began to stabilize and, in certain cases, even increase slightly.

Unul dintre motive este legat de modificările de politică industrială și fiscală din China, având în vedere că majoritatea panourilor și sistemelor de stocare sunt produse acolo. Unele facilități și scheme favorabile pentru producători au fost eliminate, iar o parte din aceste costuri încearcă să fie transferate în prețurile finale.

One of the reasons relates to changes in industrial and fiscal policies in China, considering that the majority of photovoltaic panels and storage systems are manufactured there. Some favorable tax schemes and incentives previously available to producers have been removed, and part of these additional costs is gradually being reflected in end-market pricing.

Pe de altă parte, competiția dintre furnizori rămâne una sănătoasă, ceea ce ne permite să gestionăm eficient această dinamică. În cazul sistemelor de stocare, în ciuda acestor schimbări, observăm în continuare un trend ușor descendent al prețurilor. Piața este într-o etapă de dezvoltare accelerată, cu numeroși producători și furnizori care încearcă să câștige cotă de piață în Europa. Din această perspectivă, există în continuare spațiu pentru

At the same time, competition among suppliers remains healthy, which continues to help us manage this environment effectively. In the case of storage systems, despite these developments, we still see a mildly declining price trend overall. The market remains highly dynamic, with numerous manufacturers and suppliers seeking to gain market share in Europe. From this perspective, there is still room for negotiation and for maintaining the cost assumptions embedded in our projects.

negociere și pentru menținerea parametrilor de cost pe care îi avem în vedere.

Referitor la zona panourilor fotovoltaice, am observat mai degrabă o stabilizare a prețurilor. A existat o ușoară tendință de creștere comparativ cu nivelurile din vara anului trecut, însă în acest moment considerăm că piața este relativ stabilă, cu posibilitatea apariției unui trend ușor descendent în perioada următoare.

În ceea ce privește aprovizionarea, nu am întâmpinat probleme semnificative. Elementele care continuă să aibă termene mai lungi de livrare sunt transformatoarele, unde lead time-ul depinde foarte mult de specificațiile tehnice ale fiecărui proiect și poate depăși chiar și un an în anumite cazuri.

Cu toate acestea, și în această zonă există soluții și multiple opțiuni de furnizare. Rolul nostru este să identificăm cele mai bune variante pentru a ne asigura că proiectele sunt livrate la timp pentru clienții noștri.

21. Care este evoluția filialelor din Germania, Suedia și Moldova? Puteți oferi și câteva perspective privind colaborări, proiecte EPC de dimensiuni mai mari sau capacitățile aflate în mentenanță?

Evoluția filialelor internaționale este, în linii mari, în concordanță cu așteptările noastre și cu obiectivele financiare pe care le-am avut în vedere pentru această perioadă.

Desigur, dinamica diferă de la o piață la alta. În Suedia, abordăm un tip diferit de proiecte și, într-un spirit de transparență, putem spune că în acest moment nu avem încă proiecte semnificative implementate acolo. Este însă o direcție asupra căreia ne concentrăm în mod activ pe parcursul acestui an.

Germania are o evoluție foarte bună și înregistrează o creștere sănătoasă. În această piață, zona de mentenanță are în prezent o contribuție importantă la activitate, urmând ca segmentul EPC să câștige gradual mai multă relevanță pe măsură ce dezvoltăm proiecte noi.

In the photovoltaic panel segment, we have observed more of a price stabilization trend. There was a slight increase compared to the pricing levels seen last summer, but at this stage we believe the market is relatively stable, with the possibility of a modest downward trend going forward.

From a supply perspective, we have not encountered significant issues. The components that continue to have longer delivery lead times are transformers, where lead times depend heavily on the technical specifications required for each project and can, in some cases, extend beyond one year.

That said, solutions continue to exist in this area as well, with multiple sourcing alternatives available. Our role is to identify the best options and ensure that projects are delivered on time for our customers.

21. How are the subsidiaries in Germany, Sweden, and Moldova evolving? Could you also provide some perspective regarding potential collaborations, larger EPC projects, or the MW capacity currently under maintenance?

The evolution of our international subsidiaries has been broadly in line with our expectations and with the financial objectives we had in mind for this period.

Naturally, the dynamics differ from one market to another. In Sweden, we are targeting a different type of projects and, in the interest of transparency, we can say that at this stage we do not yet have significant projects under implementation there. However, this remains an area of focus for us throughout this year.

Germany continues to show a very healthy evolution and growth trajectory. In this market, the maintenance business currently represents an important contributor to activity, while the EPC segment is expected to gradually gain further relevance as new projects are developed.

În Republica Moldova continuăm proiectele deja existente, iar piața locală începe să manifeste un interes tot mai ridicat pentru soluțiile de stocare a energiei. Considerăm că aceasta reprezintă o oportunitate importantă pentru Grup, având în vedere know-how-ul și expertiza pe care le-am dezvoltat în această zonă și pe care intenționăm să le valorificăm și pe piața din Moldova.

22. Ce noutăți aveți despre noua linie de business dedicată automatizărilor?

Noua linie de business dedicată automatizărilor urmează să fie lansată oficial în perioada următoare. Din punct de vedere operațional și organizațional, structura este deja pregătită: există brandingul, compania este înființată, iar toate elementele necesare pentru lansare sunt deja finalizate. Ne așteptăm ca în perioada următoare să semnăm primele contracte și vom comunica aceste evoluții imediat ce vor deveni oficiale.

Perspectivile pe care le vedem pentru această linie de business sunt foarte pozitive și sperăm să revenim în perioada imediat următoare cu vești importante privind dezvoltarea acestei activități.

23. În T1 2026 ați realizat aproximativ 13% din EBITDA bugetată pentru întregul an. Care sunt proiectele sau factorii concreți care vă oferă vizibilitate că această diferență poate fi recuperată până la finalul anului pentru a atinge marja de aproximativ 8% prevăzută în bugetul pe 2026?

Nivelul de realizare a EBITDA din primul trimestru este influențat în principal de două elemente.

Primul este legat de segmentul de furnizare, unde am luat în mod deliberat decizia de a renegocia anumite contracte comerciale, ceea ce a avut un impact temporar asupra marjelor. Pe baza calculului și a vizibilității pe care le avem în prezent, atât din perspectiva surselor de energie contractate, cât și a contractelor cu clienții finali, considerăm că obiectivele bugetate pentru această divizie rămân realizabile.

In Moldova, we continue to build on the projects already underway, while the local market is increasingly focusing on energy storage solutions. We believe this represents an important opportunity for the Group, considering the know-how and expertise we have already developed in this area and which we intend to further leverage in the Moldovan market as well.

22. What updates can you provide regarding the new automation business line?

The new automation business line is expected to be officially launched in the near future. From both an operational and organizational perspective, the structure is already prepared - the branding is finalized, the company has been established, and all the necessary elements for the launch are already in place. We expect to sign the first contracts in the coming period and will communicate these developments as soon as they become official.

The outlook we currently see for this business line is very positive, and we hope to return in the near future with important updates regarding the development of this activity.

23. In Q1 2026, you achieved approximately 13% of the full-year budgeted EBITDA. What are the specific projects or factors that currently provide visibility that this gap can be recovered by year-end in order to reach the approximately 8% margin included in the 2026 budget?

The EBITDA achievement level recorded in the first quarter was primarily influenced by two factors.

The first relates to the supply segment, where we deliberately decided to renegotiate certain commercial contracts, which temporarily impacted margins. Based on the calculations and visibility we currently have, both in terms of contracted energy sources and agreements with end customers, we believe the budgeted objectives for this division remain achievable.

Al doilea element ține de segmentul EPC. Proiectele aflate în negociere în acest moment, despre care vom comunica mai multe detalii după semnare și oficializare, ne apropie semnificativ de țintele bugetate. Principalul factor care rămâne de gestionat este calendarul efectiv de implementare al acestor proiecte, însă, la acest moment, considerăm că acesta poate fi gestionat în linie cu planificarea noastră.

Acestea sunt principalele elemente care ne oferă încredere că realizarea bugetului pentru 2026 rămâne în linie cu așteptările noastre.

24. Simtel Team, compania-mamă, finanțează filialele prin împrumuturi care au ajuns la 31,4 milioane de lei plus dobânzi în T1 2026, într-un context de creștere a costurilor de finanțare și al unor cheltuieli cu dobânzile duble față de anul trecut. Cum justificați continuarea finanțării unor filiale care ulterior distribuie dividende către acționarii minoritari, în loc ca acel numerar să rămână disponibil pentru acționarii listați?

Împrumuturile acordate de Simtel Team SA filialelor vizează în principal proiecte fotovoltaice aflate în curs de finalizare, care urmează să fie puse în funcțiune în perioada următoare și care vor genera ulterior venituri și profituri ce vor putea fi distribuite în viitor. Este important de clarificat faptul că aceste împrumuturi nu au fost acordate companiilor din zona de furnizare unde există acționari minoritari.

Companiile care au distribuit dividende, respectiv cele din zona de furnizare și cea de market access și asset management, nu au beneficiat de finanțări prin împrumuturi din partea Simtel Team. În același timp, Simtel Team a beneficiat la rândul său de dividendele distribuite de aceste entități. Prin urmare, nu discutăm despre situații în care Simtel Team finanțează anumite subsidiare prin împrumuturi, iar ulterior numerarul este distribuit către acționari minoritari sub formă de dividende. Cele două aspecte trebuie privite separat.

The second element relates to the EPC segment. The projects currently under negotiation, about which we will communicate further details once formally signed and finalized, bring us significantly closer to the budgeted targets. The main variable that remains to be managed is the implementation timeline of these projects, although at this stage we believe it can be executed in line with our planning assumptions.

These are the main factors that give us confidence that the achievement of the 2026 budget remains broadly in line with our expectations.

24. Simtel Team, the parent company, continues to finance subsidiaries through intercompany loans, which reached RON 31.4 million plus accrued interest in Q1 2026, at a time when financing costs are increasing and interest expenses have doubled year-on-year. How do you justify continuing to finance subsidiaries that subsequently distribute dividends to minority shareholders instead of retaining that cash for the benefit of listed shareholders?

The loans granted by Simtel Team SA to its subsidiaries relate primarily to photovoltaic projects currently nearing completion, which are expected to enter operation in the coming period and subsequently generate revenues and profits that may be distributed in the future. It is important to clarify that these loans were not granted to the supply companies where minority shareholders are present.

The companies that distributed dividends - namely the supply business and the market access and asset management activities - did not benefit from intercompany loans provided by Simtel Team. At the same time, Simtel Team itself benefited from the dividends distributed by these entities. Therefore, this should not be viewed as a situation where Simtel Team finances subsidiaries through loans and those same subsidiaries subsequently distribute cash to minority shareholders in the form of dividends. These are separate matters and should be assessed independently.

25. În rezultatele T1 2026, EBITDA s-a situat sub nivelul bugetat din cauza strategiei comerciale de prelungire și renegociere a contractelor cu clienții existenți, respectiv a discounturilor care au afectat temporar marjele comerciale. Intenționați să mențineți aceeași abordare și în trimestrele următoare, ceea ce ar putea continua să afecteze EBITDA?

Nu ne așteptăm ca această abordare comercială să continue să afecteze marjele în trimestrele următoare. Majoritatea contractelor relevante au fost deja renegociate în primul trimestru, iar impactul temporar asupra profitabilității din segmentul de furnizare ar trebui să se normalizeze în perioada următoare.

26. De ce site-ul Sintel apare încadrat la categoria „Potentially Unwanted Content”?

Vom verifica acest aspect împreună cu echipa noastră de IT. Vă mulțumim pentru observație.

27. Referitor la achiziția parcului de la Bughea, ați menționat că nu a fost încă achitată integral suma de 32,2 milioane de lei și că, în eventualitatea în care nu este identificat un cumpărător, există posibilitatea returnării parcului. Dacă tranzacția este reversibilă și condiționată de identificarea unui cumpărător, de ce a fost contabilizată ca o achiziție fermă conform IFRS 3, cu recunoașterea unui fond comercial de 28,3 milioane de lei și consolidare integrală, în loc să fie tratată ca un aranjament de tip custodie sau opțiune? Auditorul Baker Tilly a fost de acord cu această clasificare?

Faptul că situațiile financiare au primit o opinie fără rezerve din partea auditorului confirmă că tratamentul contabil aplicat a fost analizat și agreeat în conformitate cu standardele relevante. Este important de clarificat faptul că documentația contractuală nu include o clauză de tipul celei menționate în întrebare, respectiv o condiționare formală a tranzacției de identificarea unui cumpărător.

25. In the Q1 2026 results, EBITDA came in below budget mainly due to the commercial strategy of extending and renegotiating contracts with existing customers, including discounts that temporarily impacted commercial margins. Do you intend to maintain the same commercial approach in the coming quarters, potentially continuing to negatively affect EBITDA?

At this stage, we do not expect this commercial approach to continue negatively impacting margins in the coming quarters. The majority of the relevant contracts were already renegotiated during the first quarter, and the temporary pressure on profitability within the supply segment is expected to normalize going forward.

26. Why is the Sintel website flagged under the “Potentially Unwanted Content” category?

We will investigate this together with our IT team. Thank you for bringing this to our attention.

27. Regarding the acquisition of Bughea park, you mentioned that the RON 32.2 million consideration has not yet been fully paid and that, if a buyer is not identified, the park could potentially be returned. If the transaction is reversible and conditional upon finding a buyer, why was it accounted for as a firm acquisition under IFRS 3, with the recognition of RON 28.3 million in goodwill and full consolidation, instead of being treated as a custodial arrangement or option structure? Did Baker Tilly agree with the classification as a firm acquisition under these circumstances?

The fact that the financial statements received an unqualified audit opinion confirms that the accounting treatment applied was reviewed and agreed in accordance with the relevant accounting standards. It is important to clarify that the contractual documentation does not include a clause of the type referenced in the question, namely a formal condition linking the transaction to the identification of a future buyer.

Într-adevăr, în cadrul unei discuții anterioare cu investitorii a fost menționată posibilitatea analizării unor opțiuni strategice privind acest activ. Având însă în vedere că tranzacția a fost realizată în beneficiul Simtel Team și al acționarilor săi, vom continua să gestionăm această investiție în funcție de interesul și beneficiul companiei.

28. Încă o întrebare referitoare la Bughea: având în vedere că este o tranzacție realizată cu un cofondator și membru al structurii de control, iar cei trei fondatori dețin împreună aproape 60% din drepturile de vot, ce proceduri de guvernare corporativă au fost aplicate? Domnul Bazarciuc s-a abținut de la vot în Consiliul de Administrație? A existat un raport de evaluare independent comandat de membrii neafiliați ai Consiliului sau evaluarea DCF a fost comandată de partea afiliată?

Putem răspunde în primul rând la partea legată de evaluare. Da, există un raport de evaluare independent, realizat de un evaluator autorizat ANEVAR, utilizând metodologiile standard de evaluare aplicate în piață. Din această perspectivă, nu avem niciun semn de întrebare cu privire la validitatea procesului de evaluare. Considerăm că aspectul relevant este independența și acreditarea evaluatorului, mai degrabă decât partea care a inițiat formal solicitarea raportului.

În ceea ce privește procesul de vot și aspectele de guvernare, putem verifica și reveni cu detalii suplimentare. Nu există niciun element care să nu poată fi comunicat transparent investitorilor.

Totodată, așa cum a fost menționat și în discuțiile anterioare cu investitorii, această tranzacție va fi menținută doar în măsura în care generează un beneficiu clar pentru Simtel Team și pentru acționarii companiei. În cazul în care acest obiectiv nu va fi îndeplinit, există disponibilitatea de a reconsidera structura tranzacției, chiar dacă o astfel de prevedere nu este formal inclusă contractual. Spiritul tranzacției a fost și rămâne acela de a crea valoare pentru Simtel și pentru acționarii săi.

It is true that, during a previous discussion with investors, we mentioned the possibility of evaluating certain strategic options regarding this asset. However, considering that the transaction was carried out in the interest and for the benefit of Simtel Team and its shareholders, we will continue to manage this investment in line with the company's best interests.

28. One more question regarding Bughea: considering that this is a transaction involving a co-founder and member of the controlling structure, with the three founders jointly holding nearly 60% of the voting rights, what corporate governance procedures were applied? Did Mr. Bazarciuc abstain from voting at the Board level? Was an independent valuation report commissioned by the non-affiliated Board members, or was the DCF valuation commissioned by the related party itself?

We can first address the valuation aspect. Yes, there is an independent valuation report prepared by an ANEVAR-authorized independent valuer, using standard market valuation methodologies. From this perspective, we do not have any concerns regarding the validity of the valuation process. In our view, the relevant aspect is the independence and accreditation of the valuer, rather than which party formally initiated the engagement.

Regarding the voting process and governance-related aspects, we can verify the details and revert with additional clarification. There is no intention to withhold any information, and all decisions are treated transparently from a governance perspective.

At the same time, as previously mentioned in discussions with investors, this transaction will only be maintained to the extent that it generates a clear benefit for Simtel Team and its shareholders. If this objective is not achieved, there is openness to reconsidering the structure of the transaction, even if such a provision is not formally included in the contractual documentation. The spirit of the transaction has always been, and remains, to create value for Simtel and its shareholders.

29. În legătură cu întrebarea anterioară, această sumă apare ca datorie fermă aferentă achiziției unor filiale de la un acționar semnificativ, fără menționarea unui caracter reversibil sau condiționat al tranzacției. Dacă tranzacția este, în realitate, condiționată de identificarea unui cumpărător, de ce această condiționalitate nu apare în notele auditate? Va exista o reclasificare în raportările viitoare?

Considerăm că această întrebare este legată de clarificările oferite anterior. Din punct de vedere contractual și contabil, tranzacția este reflectată conform structurii existente și în conformitate cu standardele aplicabile.

În același timp, ceea ce am subliniat în discuțiile cu investitorii ține de abordarea strategică și de faptul că vom continua să gestionăm această investiție exclusiv în interesul Simtel Team și al acționarilor săi. Spiritul tranzacției a fost și rămâne acela de a genera valoare și beneficii pentru companie.

30. Care este motivul pentru care Simtel Team a fost interpusă în această tranzacție, în loc ca fondatorul să vândă direct către un terț? Ce valoare adaugă Simtel și, implicit, acționarii listați în această structură?

Dacă tranzacția ar fi rămas în afara Simtel Team, atunci nici compania și nici acționarii săi nu ar fi beneficiat de potențiala valoare generată de acest activ și de o eventuală tranzacție viitoare.

Prin faptul că Simtel Team deține în acest moment activul, orice valoare creată sau beneficiu rezultat din dezvoltarea și monetizarea acestuia va fi reflectat la nivelul companiei și, implicit, în beneficiul acționarilor Simtel.

În măsura în care această tranzacție va fi finalizată în condiții favorabile pentru Simtel Team, beneficiile aferente vor fi recunoscute la nivelul companiei și vor putea fi reflectate în valoarea generată pentru acționari.

29. Regarding the previous question, in the audited 2025 annual report, this amount appears as a firm liability related to the acquisition of subsidiaries from a significant shareholder, without any mention of a reversible or conditional nature of the transaction. If the transaction is in fact conditional upon finding a buyer, why is this condition not reflected in the audited notes? Will there be any reclassification in future reporting periods?

We believe this question relates to the clarifications already provided previously. From both a contractual and accounting perspective, the transaction is reflected in accordance with the existing structure and the applicable accounting standards.

At the same time, what we emphasized in our discussions with investors relates to the strategic approach surrounding this investment and the fact that we will continue to manage it exclusively in the interest of Simtel Team and its shareholders. The spirit of the transaction has always been, and continues to be, to generate value and benefits for the company.

30. What was the rationale for involving Simtel Team in this transaction instead of the founder selling the asset directly to a third party? What value does Simtel, and implicitly the listed shareholders, add within this structure?

If the transaction had remained outside Simtel Team, then neither the company nor its shareholders would have benefited from the potential value generated by the asset and any future monetization transaction.

By having Simtel Team as the current owner of the asset, any value created through the development and eventual monetization of the project will be recognized at the company level and, implicitly, for the benefit of Simtel shareholders.

To the extent that the transaction is ultimately concluded under favorable conditions for Simtel Team, the related benefits will be reflected within the company and may translate into value creation for shareholders.

31. În raportul transmis către Bursa de Valori București descrieți T1 ca fiind în linie cu bugetul. Totuși, dacă analizăm atribuirea rezultatului, tendința din ultimele trimestre arată o pondere tot mai mare a intereselor minoritare în profit: aproximativ 43% în anul financiar 2025, iar în T1 2026 chiar o inversare completă. A fost această dinamică inclusă în buget? Și ce așteptări aveți pentru restul anului 2026 în ceea ce privește alocarea rezultatului către minoritari?

Această dinamică a fost inclusă în ipotezele bugetare pentru începutul anului. În același timp, estimările noastre arată că această distribuție a rezultatului ar trebui să se reechilibreze pe parcursul următoarelor trimestre.

Principalul factor în acest sens este revenirea diviziei EPC la profitabilitate, conform obiectivelor bugetate pentru restul anului. În măsura în care această evoluție se va materializa conform planificării actuale, ne așteptăm ca ponderea rezultatului atribuibil acționarilor Simtel să crească în a doua parte a anului.

32. Am citit în raport că în trimestrul al doilea ați încasat aproximativ 30% din grantul de 60 milioane de lei aferent proiectului Giurgiu. Ce ne puteți spune despre restul de 70%? Când estimați că va fi încasat?

Dacă această întrebare ne-ar fi fost adresată anul trecut, probabil am fi estimat că prima tranșă va fi încasată până la jumătatea anului, cel târziu până la finalul lui 2025. În realitate, această primă tranșă a fost încasată abia în T2 2026, ceea ce arată că procesele administrative și de validare asociate acestor granturi pot dura mai mult decât estimările inițiale.

Din punctul nostru de vedere, toate obligațiile și etapele care țineau de companie au fost finalizate. Există însă un proces complex de validare și aprobare la nivelul autorităților și al ministerului responsabil, iar calendarul final al plăților nu mai depinde în acest moment de noi.

31. In the report submitted to the Bucharest Stock Exchange, you described Q1 as being in line with the budget. However, if we look at profit attribution, the trend over recent quarters shows an increasing share allocated to minority interests, approximately 43% in FY 2025, and now a complete reversal in Q1 2026. Was this dynamic included in the budget assumptions? And what do you expect for the remainder of 2026 regarding the allocation of results toward minority interests?

This dynamic was included in the budget assumptions for the beginning of the year. At the same time, our estimates indicate that this allocation of results should gradually rebalance over the coming quarters.

The main factor behind this expectation is the anticipated return to profitability of the EPC division, in line with the budgeted targets for the remainder of the year. To the extent that this evolution materializes according to the current plan, we expect the share of results attributable to Simtel shareholders to increase during the second half of the year.

32. We noticed in the report that during Q2 you collected approximately 30% of the RON 60 million grant related to the Giurgiu project. What can you tell us about the remaining 70%? When do you expect it to be received?

If we had been asked this question last year, we would probably have estimated that the first tranche would be received by mid-year, or at the latest by the end of 2025. In reality, this first tranche was only collected in Q2 2026, which illustrates that the administrative and validation processes associated with these grants can take longer than initially anticipated.

From our perspective, all obligations and milestones that were under the company's responsibility have already been completed. However, there is a broader validation and approval process at the level of the relevant authorities and ministries, and the final payment timeline no longer depends on us at this stage.

În mod normal, ne-am aștepta ca aceste procese să fie finalizate până la finalul lunii iunie, având în vedere termenele generale asociate proiectelor finanțate prin PNRR. Totuși, nu putem oferi în acest moment o estimare fermă privind data exactă a încasării diferenței de grant.

Un element pozitiv este faptul că prima tranșă a fost deja aprobată și plătită. În cazul nostru, proiectul era deja finalizat la momentul solicitării decontării parțiale, iar documentația pusă la dispoziție pentru prima tranșă este, în esență, aceeași care stă la baza decontării finale.

Prin urmare, considerăm că toate elementele aflate în responsabilitatea noastră au fost îndeplinite și, în acest moment, așteptăm validarea finală și răspunsul din partea autorităților competente.

33. Mai este rentabil business-ul de furnizare, având în vedere marja EBITDA relativ redusă, care pare să nu compenseze riscul și efortul operațional? De ce segmentul principal EPC înregistrează pierderi? În plus, profitul atribuibil acționarilor majoritari ai Simtel pare să scadă în ultimele raportări.

Considerăm că business-ul de furnizare rămâne unul profitabil și sustenabil. Marjele înregistrate sunt comparabile și, în anumite cazuri, chiar mai bune decât cele ale altor companii similare din piață. Acest lucru se datorează în principal structurii sănătoase a portofoliului nostru de clienți.

Nu avem expunere pe segmentul clienților casnici și nici pe categorii de clienți extrem de sensibili la preț, ceea ce ne permite să menținem un nivel competitiv și sustenabil al marjelor în activitatea de furnizare. În plus, avem o structură eficientă de achiziție a energiei, care contribuie la menținerea unei profitabilități sănătoase în acest segment.

Under normal circumstances, we would expect these processes to be finalized by the end of June, considering the broader deadlines associated with PNRR-funded projects. That said, we cannot provide a firm estimate at this stage regarding the exact timing for receiving the remaining portion of the grant.

One positive element is that the first tranche has already been approved and paid. In our case, the project itself was already finalized at the time the partial reimbursement request was submitted, and the documentation provided for the first tranche is essentially the same documentation supporting the final reimbursement process.

As a result, we believe all elements under our responsibility have been completed and, at this stage, we are awaiting the final validation and response from the relevant authorities.

33. Is the supply business still sufficiently profitable, considering the relatively low EBITDA margin, which may not fully compensate for the operational effort and associated risks? Why is the core EPC business currently reporting losses? In addition, profit attributable to Simtel's majority shareholders appears to have declined in recent reporting periods.

We continue to view the supply business as both profitable and sustainable. The margins generated remain comparable to, and in certain cases even stronger than, those of similar players in the market. This is primarily supported by the quality and structure of our customer portfolio.

We do not have exposure to the residential customer segment, nor to categories of customers that are highly price-sensitive, which allows us to maintain a competitive and sustainable margin profile within the supply activity. In addition, we benefit from an efficient energy sourcing structure, which further supports healthy profitability levels in this segment.

În același timp, considerăm că furnizarea este în mod natural un business bazat pe volum, cu marje relativ moderate, dar stabile și competitive în contextul actual al pieței.

At the same time, we believe the supply business is naturally a volume-driven activity, characterized by relatively moderate but stable and competitive margins within the current market environment.

În ceea ce privește segmentul EPC, am discutat deja despre impactul timing-ului proiectelor și despre caracterul sezonier al acestui tip de activitate. Dacă urmăriți evoluția companiei de mai mult timp, știți că rezultatele trimestriale în zona EPC sunt influențate semnificativ de calendarul implementării proiectelor și de momentul recunoașterii veniturilor și marjelor aferente.

Regarding the EPC segment, we have already discussed the impact of project timing and the seasonal nature of this type of activity. As investors who have followed the company over time are aware, quarterly results in EPC are significantly influenced by project implementation schedules and by the timing of revenue and margin recognition.

Evoluția din T1 a fost în linie cu așteptările noastre, iar calendarul actual al proiectelor aflate în implementare ne oferă încredere că dinamica activității se va îmbunătăți în trimestrele următoare. Per ansamblu, rămânem optimiști cu privire la evoluția companiei în 2026.

The Q1 evolution was in line with our expectations, while the current implementation calendar for projects underway gives us confidence that activity levels will improve over the coming quarters. Overall, we remain optimistic regarding the company's evolution throughout 2026.

34. Pentru tranzacția Bughea, au fost efectuate plăți către persoana afiliată?

34. Regarding the Bughea transaction, have any payments been made to the related party?

Nu au fost efectuate plăți în legătură cu această tranzacție până în momentul în care va exista o structură clară și o concluzionare a tranzacției în beneficiul Simtel Team și al acționarilor săi.

No payments have been made in connection with this transaction up to this point, pending a clear transaction structure and a conclusion of the process in a manner that is beneficial for Simtel Team and its shareholders.