

Prospect de bază
Pentru un program de emisiune de obligațiuni
corporative de până la 30.000.000 EUR emise de



Empowering
a green
future

SIMTEL TEAM S.A.



(societate pe acțiuni administrată în sistem unitar, înființată în conformitate cu legislația română, cu sediul social situat în România, București, Sector 6, Splaiul Independenței 319L, Clădirea Bruxelles (Corp B), înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J2010000564406, (EUID): ROONRC.J2010000564406, cod unic de înregistrare 26414626)

ARANJOR: RAIFFEISEN BANK S.A.



Data prezentului Prospect este: 12 iunie 2025

Prezentul document ("**Prospectul**") reprezintă un prospect de bază în sensul art. 8 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE ("**Regulamentul privind Prospectul**") și a fost aprobat prin Decizia nr. 557 / 19.06.2025 a Autorității de Supraveghere Financiară din România ("**ASF**"), care este autoritatea română competentă în sensul prevăzut de Regulamentul privind Prospectul, în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("**Legea 24/2017**"), Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață emis de către ASF ("**Regulamentul 5/2018**") și Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei ("**Regulamentul delegat 980/2019**").

În cadrul programului de ofertă descris în prezentul prospect ("**Programul**"), **Simtel Team S.A.**, societate pe acțiuni administrată în sistem unitar, înființată în conformitate cu legislația română, cu sediul social situat în România, București, Sector 6, Splaiul Independenței 319L, Clădirea Bruxelles (Corp B), înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J2010000564406, (EUID): ROONRC.J2010000564406, cod unic de înregistrare 26414626 ("**Emitentul**" sau "**Societatea**") poate emite în mod repetat obligațiuni corporative nominative, în formă dematerializată și neconvertibile, negarantate, cu sau fără discount, denominate în euro și/sau lei și/sau în orice altă monedă, care pot fi corelate cu obiective de sustenabilitate sau nu ("**Obligațiunile**"). Valoarea nominală totală a Obligațiunilor (emise în cadrul Programului) nu va depăși în niciun moment suma de 10 milioane EUR (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă).

Obligațiunile vor fi emise în tranșe (denumite, individual, "**Tranșa**"), fiecare Tranșă constând în Obligațiuni având aceleași caracteristici. Condițiile specifice fiecărei Tranșe vor fi determinate la momentul oferirii spre subscriere a Tranșei, luând în calcul condițiile de piață existente și vor fi prezentate în cadrul condițiilor finale aplicabile ("**Condițiile Finale**"), a căror formă este prestabilită în cadrul prezentului Prospect. Una sau mai multe Tranșe cu caracteristici similare, care se deosebesc prin detalii limitate, precum data emisiunii, rata dobânzii și/sau tipul dobânzii pot forma o serie ("**Serie**") de Obligațiuni. Dobânda plătită de Emitent va fi fixă sau variabilă, în funcție de opțiunea exprimată în Condițiile Finale.

Emitentul a obținut acordul de principiu al Bursei de Valori București ("**BVB**") privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului pe piața reglementată administrată de BVB. Această piață administrată de BVB reprezintă o piață reglementată din cadrul Spațiului Economic European ("**SEE**"), în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE ("**MIFID II**"). Nu se intenționează depunerea vreunei cereri de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului pe orice altă piață reglementată.

O investiție în Obligațiuni presupune un grad ridicat de risc și incertitudini. Potențialii investitori ar trebui să citească întregul document și, în special, să consulte secțiunea „Factori de Risc” înainte de a face o investiție în Obligațiuni.

PREZENTUL PROSPECT A FOST APROBAT DE ASF PRIN DECIZIA NR. 557 DIN 19.06.2025

APROBAREA PROSPECTULUI ȘI ADMITERE LA TRANZACȚIONARE NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA IMPLICA TRANZACȚIILE CE URMEAZĂ SĂ FIE ÎNCHEIATE DUPĂ ACCEPTAREA OFERTEI, CARE FACE OBIECTUL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

CUPRINS

PARTEA I.....	4
DESCRIEREA GENERALĂ A PROGRAMULUI DE OFERTĂ	4
REZUMATUL PROSPECTULUI.....	6
PARTEA II	12
SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI ȘI RAPOARTE ALE EXPERTILOR. RESTRICȚII DE VÂNZARE	12
SECȚIUNEA 2: AUDITORI STATUTARI	17
SECȚIUNEA 3: FACTORI DE RISC	18
SECȚIUNEA 4: INFORMAȚII DESPRE EMITENT	38
SECȚIUNEA 5: PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚII	40
SECȚIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ	58
SECȚIUNEA 7: INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE	59
SECȚIUNEA 8: PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL	61
SECȚIUNEA 9: ORGANE ADMINISTRATIVE, DE CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE	62
SECȚIUNEA 10: ACȚIONARII PRINCIPALI	66
SECȚIUNEA 11: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI	67
SECȚIUNEA 12: INFORMAȚII SUPLIMENTARE	87
SECȚIUNEA 13: CONTRACTE IMPORTANTE	89
SECȚIUNEA 14: DOCUMENTE DISPONIBILE	90
PARTEA III – NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE.....	91
SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI ȘI RAPOARTE ALE EXPERTILOR. RESTRICȚII DE VÂNZARE	91
SECȚIUNEA 2: RISCURI LEGATE DE EMISIUNEA DE OBLIGAȚIUNI	94
SECȚIUNEA 3: TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR	97
SECȚIUNEA 4: SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE	131
SECȚIUNEA 5: TAXARE	138
SECȚIUNEA 6: INFORMAȚII GENERALE	139
DEFINIȚII	140



PARTEA I

DESCRIEREA GENERALĂ A PROGRAMULUI DE OFERTĂ

Prezentul Program este destinat emisiunii de Obligațiuni, în baza căruia Emitentul poate, la momente diferite în timp, să emită Obligațiuni în conformitate cu legislația în vigoare la momentul emisiunii și sub rezerva prevederilor prezentului Prospect.

Valoarea nominală totală a Obligațiunilor care urmează să fie emise în Tranșe nu va depăși 30 milioane EUR (sau echivalentul în orice altă monedă a 30 milioane EUR), cu o valoare nominală unitară ce va fi menționată în Condițiile Finale relevante. Obligațiunile vor fi liber transferabile, fiind supuse exclusiv restricțiilor de vânzare prevăzute în prezentul Prospect și în Condițiile Finale aplicabile.

Prezentul Program a fost aprobat prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 24 aprilie 2025.

Structura Obligațiunilor emise în cadrul Programului

Obligațiunile ce vor putea fi emise în cadrul prezentului Program vor putea avea una dintre următoarele structuri:

- a) Obligațiuni denominate în RON sau EUR cu dobândă fixă;
- b) Obligațiuni denominate în RON sau EUR cu dobândă variabilă;
- c) Obligațiuni denominate în RON sau EUR corelate cu obiective de sustenabilitate cu dobândă fixă sau dobândă variabilă.

O descriere detaliată a structurii menționate mai sus poate fi găsită în secțiunea "*Termenii și Condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*" precum și în Condițiile Finale relevante.

Plasarea și distribuția

Obligațiunile emise în cadrul Programului vor putea fi distribuite în cadrul unor plasamente private sau al unor oferte publice, în fiecare caz de către un singur intermediar sau de către un sindicat format din mai mulți intermediari. Metoda de plasare și distribuție pentru fiecare Tranșă va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

Categoriile indicative de investitori către care vor fi distribuite Obligațiunile

Obligațiunile emise în cadrul Programului vor fi oferite către publicul din România (investitori de retail), și/sau investitori calificați, astfel cum sunt definiți în art. 2 lit. e) din Regulamentul privind Prospectul, astfel cum va fi specificat în Condițiile Finale aplicabile fiecărei Tranșe.

Tranșe/Serii

Obligațiunile din cadrul Programului vor fi emise în tranșe (fiecare, o "**Tranșă**"). Fiecare Tranșă va conține Obligațiuni având caracteristici identice. Una sau mai multe Tranșe cu Obligațiuni identice din toate punctele de vedere dar având date de emisiune diferite, primele date de plată a dobânzii diferite, tipuri diferite de dobândă și rata dobânzii diferită, specificate în Condițiile Finale relevante, pot forma o serie de tranșe (fiecare, o "**Serie**"). Sunt posibile



redeschideri ale Seriilor existente respective. Termenii și condițiile specifice fiecărei Tranșe vor fi stabiliți în Condițiile Finale relevante.

Denominarea Obligațiunilor

Obligațiunile emise în cadrul Programului pot fi emise în EUR sau RON, sub rezerva respectării tuturor cerințelor legale sau de reglementare aplicabile.

Scadența Obligațiunilor emise în cadrul Programului

Obligațiunile emise în cadrul oricărei Tranșe vor avea o scadență ce nu va depăși 10 (zece) ani. Scadența specifică a Obligațiunilor va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

Agentul de Plată și Agentul de Calcul

Agentul de Calcul inițial în legătură cu Obligațiunile din cadrul Programului este Emitentul; definiția „Agent de Calcul” include orice agent de calcul succesori, numit din când în când de Emitent și altul decât Emitentul.

Agentul de Plată în legătură cu Obligațiunile din cadrul Programului va fi o instituție financiară desemnată de Emitent care are încheiat un contract cu Emitentul și cu Depozitarul Central, în vederea efectuării plăților prin intermediul Depozitarului Central și al participanților la sistemul acestuia și prin intermediul căruia Deținătorii de Obligațiuni își pot exercita drepturile financiare. Denumirea și adresa Agentului de Plată vor fi specificate în cadrul Condițiilor Finale relevante.

Prețul de emisiune al Obligațiunilor în cadrul Programului

Obligațiunile vor putea fi emise la valoarea nominală unitară, cu discount față de valoarea nominală unitară (în măsura permisă de legea aplicabilă la momentul emisiunii) sau cu primă față de valoarea nominală unitară. Prețul de emisiune al Obligațiunilor va fi menționat în Condițiile Finale relevante.

Prețul de emisiune al Obligațiunilor emise în cadrul Programului va fi determinat în baza ordinelor de cumpărare primite de Intermediar(i) de la investitori în perioada de ofertă în cauză. Condițiile Finale vor menționa metoda de determinare a prețului de emisiune și modul de diseminare a acestuia către investitori și va indica, de asemenea, valoarea oricăror taxe sau cheltuieli percepute în mod specific investitorului, dacă va fi cazul.

Condițiile și calendarul emisiunii de Obligațiuni

Termenii și condițiile specifice aplicabile Tranșelor de Obligațiuni emise în cadrul Programului vor fi menționate în Condițiile Finale aplicabile fiecărei Tranșe.

Admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului

Se intenționează ca Obligațiunile emise în cadrul fiecărei Tranșe să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB. Emitentul a obținut un acord de principiu din partea BVB pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor care vor fi emise în cadrul acestuia.



REZUMATUL PROSPECTULUI

Secțiunea A – Introducere și avertismente
A.1. Introducere
1.1 Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)
Emitentul are un capital subscris și vărsat de 1.583.730 RON, divizat în 7.918.650 acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egală, cu o valoare nominală de 0,2 RON fiecare. Cod ISIN: RONLG8JKKYH3.
1.2 Identitatea și datele de contact ale Emitentului, inclusiv identificatorul entității sale juridice („LEI”)
Emitentul este Simtel Team S.A., emitentul obligațiunilor care fac obiectul prezentului Prospect, cu sediul în România, București, Sector 6, L Splaiul Independenței 319L, Clădirea Bruxelles (Corp B), contact relații cu investitorii +40 754 908 742, adresa de e-mail investors@simtel.ro , website: www.simtel.ro , înregistrat la Registrul Comerțului București sub nr. J2010000564406, (EUID): ROONRC.J2010000564406, cod unic de înregistrare 26414626. Cod LEI: 787200Y8KQOGGEFS6A60.
A.2. Avertismente și informații privind utilizarea ulterioară a Prospectului
Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect, înainte de a fi luată decizia de a investi în Obligațiuni, și trebuie să se bazeze pe analiza de către investitor a întregului Prospect. După caz, investitorul ar putea pierde o parte sau întregul capital investit în Obligațiuni. În situația în care se introduce o acțiune în fața unei instanțe cu privire la informațiile conținute în Prospect, investitorul reclamant ar putea fi obligat, în temeiul legislației naționale, să suporte costurile aferente traducerii Prospectului înainte de inițierea procedurii judiciare. Răspunderea civilă va reveni exclusiv persoanelor care au redactat rezumatul, inclusiv traducerea acestuia, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului sau în cazul în care nu oferă, atunci când este coroborat cu celelalte părți ale Prospectului, informații esențiale pentru a ajuta investitorii să ia decizia de a investi în obligațiuni.
Secțiunea B – Informații esențiale privind emitentul
B.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare?
a) Domiciliul și forma juridică, codul LEI, legea în temeiul căreia funcționează și țara în care a fost constituit
Emitentul este Simtel Team S.A., emitentul obligațiunilor care fac obiectul prezentului Prospect, cu sediul în România, București, Sector 6, Splaiul Independenței 319L, Clădirea Bruxelles (Corp B), înregistrat la Registrul Comerțului București sub nr. J2010000564406, (EUID): ROONRC.J2010000564406, cod unic de înregistrare 26414626. Cod LEI: 787200Y8KQOGGEFS6A60.
b) Activități principale
SIMTEL este o companie de inginerie și tehnologie care activează în domeniile energiei regenerabile, telecomunicațiilor și automatizării industriale, cu componente de cercetare și dezvoltare în roboți industriali și eficiență energetică. Principalele servicii furnizate de SIMTEL, structurate pe linii de afaceri, sunt: proiectarea, construcția și întreținerea centralelor fotovoltaice, servicii de integrare pentru operatorii de telecomunicații mobile și automatizarea proceselor industriale prin automatizare, acționări electrice și roboți. În conformitate cu actul constitutiv al Emitentului, activitatea principală se desfășoară sub codul CAEN 4222 - "Lucrări de construcții ale proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații".
c) principalii acționari, inclusiv dacă este deținut sau controlat direct sau indirect și de către cine

La data Prospectului, Emitentul este controlat direct de cei 3 fondatori ai SIMTEL, domnul Iulian Nedea deținând 21,3564% din capitalul social (1.691.135 acțiuni), domnul Sergiu-Eugen Bazarciuc 21,1068% din capitalul social (1.671.375 acțiuni) și domnul Radu-Laurențiu Vilău 21,0816% din capitalul social (1.669.375 acțiuni).

Emitentul nu deține acțiuni proprii.

PAVAL HOLDING S.R.L. deține 7,5724% din capitalul social (599.629 acțiuni).

Alți acționari dețin un număr de 2.287.136 acțiuni reprezentând 28,8828% din capitalul social al Emitentului, fără a depăși pragul de 5% din capitalul social.

d) Identitatea administratorilor cheie

Societatea este administrată în sistem unitar. În prezent, consiliul de administrație al Emitentului este format din următorii membri:

Nume și prenume	Poziția	Data mandatului	expirării
Iulian Nedea	președinte	25.04.2027	
Sergiu Bazarciuc	membru	25.04.2027	
Radu Vilău	membru	25.04.2027	
Adrian Netea	membru	25.04.2027	
Mihai Tudor	membru	25.04.2027	



Conducerea Emitentului este delegată directorului general sau "CEO" al Emitentului, domnul Mihai Radu Tudor. Mandatul său de CEO expiră la data de 31.05.2027.

e) Identitatea auditorului statutar

Auditorul financiar al Emitentului este BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L., cu sediul în Șoseaua Pipera nr. 42, Globalworth Plaza, etajul 7, biroul nr. 2, Sector 2, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5434/2003, autorizația nr. 384/26.05.2003, emisă de Camera Auditorilor Financiari din România, cu codul unic de identificare 15381680, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu numărul FA384 ("BTK").

B.2. Care sunt principalele informații financiare referitoare la emitent?

a) Informații financiare selectate

Situația consolidată a profitului sau a pierderii

Situația consolidată a profitului sau a pierderii pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, astfel cum este extrasă din situațiile financiare anuale:

	Pentru exercițiul financiar încheiat la	
	31 decembrie 2024 (auditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Cifra de afaceri	354.347.514	297.824.449
Profit/pierdere din exploatare	48.206.239	35.058.306
Profit atribuibil către:	36.824.538	27.106.685
- proprietarii grupului	33.681.741	26.046.818
- interese care nu controlează	3.142.797	1.059.867
Profitul net al perioadei	36.824.538	27.106.685

Sursă: Situații financiare anuale

Situația consolidată a profitului sau a pierderii pentru perioadele încheiate la 31 martie 2025 și 31 martie 2024, astfel cum este extrasă din situațiile financiare interimare:

	Pentru perioada încheiată	
	31 martie 2025 (revizuit)	31 martie 2024 (neauditat)
Cifra de afaceri	78.779.215	45.954.726
Profit/pierdere din exploatare	7.500.994	6.517.178

Profit atribuibil către:	5.440.392	4.770.030
- proprietari grupului	4.049.714	4.873.699
- interese care nu controlează	1.390.677	(103.669)
Profitul net al perioadei	5.440.392	4.770.030
<i>Sursa: Situații financiare interimare</i>		
Situația consolidată a poziției financiare		
Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, astfel cum este extrasă din situațiile financiare anuale:		
	31 decembrie 2024 (auditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Total active	342.744.551	198.947.703
Total capitaluri proprii	117.490.191	79.637.274
Total datorii	225.254.360	119.310.429
<i>Sursă: Situații financiare anuale</i>		
Situația consolidată a poziției financiare la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024, extrasă din situațiile financiare interimare:		
	31 martie 2025 (revizuit)	31 decembrie 2024 (auditat)
Total active	355.105.210	342.744.551
Total capitaluri proprii	123.448.902	117.490.191
Total datorii	231.656.308	225.254.360
<i>Sursa: Situații financiare interimare</i>		
În perioada cuprinsă între 31 martie 2025 și data prezentului Prospect, nu a existat nicio modificare negativă semnificativă a perspectivelor, poziției financiare sau comerciale a Emitentului, cu excepția modificărilor legislative și de reglementare relevante pentru activitățile emitentului, prezentate în Prospect.		
Situația consolidată a fluxurilor de numerar		
	Pentru exercițiul financiar încheiat la	
	31 decembrie 2024 (auditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Fluxul de numerar din activitățile de exploatare	96.453.348	2.426.187
Fluxul net de numerar utilizat în activități de investiții	(96.399.479)	(22.354.825)
Fluxul net de numerar din activități de finanțare	14.329.087	24.223.394
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și a echivalentului numerarului	14.382.956	4.294.755
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	15.891.059	11.596.303
Numerar și echivalente de numerar la sfârșit de perioadă	30.274.015	15.891.059
<i>Sursă: Situații financiare anuale.</i>		

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	Pentru perioada financiară încheiată	
	31 martie 2025 (revizuit)	31 martie 2024 (neauditat)
Fluxul de numerar din activitățile de exploatare	(12.513.832)	9.653.355*
Fluxul net de numerar utilizat în activități de investiții	(28.252.378)	(11.064.095)
Fluxul net de numerar din activități de finanțare	27.821.192	1.014.371
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și a echivalentului numerarului	(12.945.018)	(396.369)*
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	30.274.015	15.891.059 *
Numerar și echivalente de numerar la sfârșit de perioadă	17.328.997	15.494.690

Sursa: Situații financiare interimare.

* A fost efectuată o reclasificare de 154,159 RON între „Alte creante” și „Elemente de numerar”

**b) Descrierea succintă a oricăror rezerve din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice**

Niciunul dintre rapoartele financiare ale Emitentului referitoare la informațiile istorice aferente anilor prezentați în prezentul Prospect nu a făcut obiectul unor rezerve în rapoartele de audit aferente. Niciuna dintre situațiile financiare ale Emitentului referitoare la informațiile istorice pentru anii prezentați în prezentul Prospectus nu a făcut obiectul unor rezerve în rapoartele de audit respective.

B.3. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

- Riscuri legate de dinamica pieței;
- Risc privind aspectele concurențiale;
- SIMTEL poate întâmpina dificultăți sau poate eșua în punerea în aplicare a strategiei sale în ceea ce privește dezvoltarea/construcția/exploatarea de noi proiecte de energie regenerabilă, expunându-se la riscuri specifice, inclusiv la creșterea costurilor asociate;
- Riscul fluctuațiilor prețurilor și al disponibilității materiilor prime, componentelor și serviciilor;
- SIMTEL depinde de serviciile furnizate de operatorul de transport și de sistem, de operatorii de rețea și de operatorii piețelor organizate de energie electrică unde SIMTEL este înregistrat;
- Riscul legat de scăderea prețului energiei electrice;
- Risc asociat cu scăderea fluxului de proiecte;
- Riscuri legate de scalarea afacerii;
- În cazul în care Emitentul nu reușește să angajeze, să integreze, să formeze, să păstreze și să motiveze personalul calificat și conducerea superioară a societății, activitatea sa ar putea avea de suferit;
- Achizițiile, asocierile și alianțele strategice pot avea un efect negativ asupra activității Emitentului;
- Riscuri legate de drepturile de proprietate intelectuală;

RISCURI JURIDICE, DE REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII

- Modificările legislației sau interpretărilor fiscale, precum și deciziile nefavorabile ale autorităților fiscale, ar putea

avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor și fluxurilor de numerar ale Emitentului;

RISCURILE LEGATE DE INVESTIȚIILE ÎN ROMÂNIA

- Instabilitatea politică și militară din regiune poate avea consecințe negative asupra activității Emitentului;
- Tendința ascendentă a ratei inflației ar putea avea consecințe negative semnificative asupra performanței financiare a Emitentului;
- O potențială deteriorare a condițiilor economice, politice și sociale generale din România ar putea avea efecte negative asupra activității Emitentului;

Secțiunea C - Informații esențiale privind valorile mobiliare

C.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

a) Tipul, clasa și codul ISIN

Obligațiunile emise în cadrul Programului vor fi nominative, neconvertibile, negarantate și dematerializate.

b) moneda lor, valoarea nominală unitară, numărul de titluri emise și durata de valabilitate a acestora

Obligațiunile emise în cadrul Programului pot fi denumite în EURO sau RON.

Numărul de Obligațiuni emise în cadrul fiecărei Tranșe, valoarea nominală unitară și durata de valabilitate a acestora vor fi specificate în Condițiile Finale relevante.

c) drepturile aferente valorilor mobiliare

Principalele drepturi legate de Obligațiuni sunt reprezentate de dreptul la rambursarea valorii nominale, a dobânzii acumulate până la data rambursării și de dreptul Deținătorilor de Obligațiuni de a se întruni într-o adunare generală a Deținătorilor de Obligațiuni.

d) prioritatea relativă a valorilor mobiliare în structura de capital a Emitentului în caz de insolvență, inclusiv

Obligațiunile vor avea același rang de prioritate cu orice alte datorii negarantate și nesubordonate ale Societății, indiferent dacă sunt obligații prezente sau viitoare (inclusiv, dar fără a se limita la, orice alte emisiuni viitoare de obligațiuni negarantate ale Societății). În caz de faliment al Societății, creanțele privind Obligațiunile vor fi supuse ordinii obligatorii de distribuire stabilite de legea română pentru ordinea de preferință în anumite cazuri de executare silită și în lichidarea falimentului pentru creanțele chirografare și, prin urmare, capacitatea Deținătorilor de Obligațiuni de a obține recuperarea împotriva Emitentului pentru oricare dintre creanțele lor poate fi limitată.

e) orice restricții privind libera transferabilitate a valorilor mobiliare

La admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe Bursa de Valori București, Obligațiunile vor fi liber transferabile, în conformitate cu legile și reglementările aplicabile din România. Anumite restricții de transfer se pot aplica în funcție de jurisdicția fiecărui investitor.

C.2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Se intenționează ca Obligațiunile emise în cadrul fiecărei Tranșe să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB. Emitentul a obținut de la BVB un acord de principiu pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor care vor fi emise în cadrul acestuia.

C.3. Există o garanție atașată valorilor mobiliare?

Emitentul precizează că, în prezent, obligațiunile ce urmează a fi emise în cadrul Programului nu vor fi garantate. Cu toate acestea, în eventualitatea în care Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) va decide ulterior, emitentul își rezervă dreptul de a emite, parțial sau integral, obligațiuni garantate, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, inclusiv Legea nr. 233/2022 privind obligațiunile garantate, precum și reglementările emise de autoritățile competente. Orice astfel de emisiune de obligațiuni garantate va fi supusă aprobărilor necesare și condițiilor impuse de cadrul legislativ și de reglementările Bursei de Valori București.



C.4. Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?
Mai jos sunt prezentate câteva dintre principalele riscuri specifice valorilor mobiliare: • Există riscuri legate de valoarea de piață a Obligațiunilor; • Inflația poate reduce valoarea, în termeni de putere de cumpărare a plății viitoare a principalului și a dobânzii; • S-ar putea ca Obligațiunile să nu fie tranzacționate activ; • Obligațiunile negarantate sunt subordonate majorității datoriilor Societății; • Obligațiunile pot fi suspendate sau retrase de la tranzacționarea pe Bursa de Valori București.
Secțiunea D - Informații-cheie privind oferta publică de valori mobiliare și admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată
D.1. În ce condiții și în ce calendar pot investi în acest titlu?
a) Calendar
Calendarul de emisiune aplicabil fiecărei Tranșe de Obligațiuni emise în cadrul Programului va fi menționate în Condițiile Finale aplicabile Tranșei în cauză.
b) piața pe care se intenționează admiterea la tranzacționare
Emitentul intenționează să listeze Obligațiunile pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București.
D.2. De ce este elaborat acest Prospect?
Scopul elaborării prezentului Prospect constă în intenția Societății de a diversifica sursele de finanțare ca alternativă la împrumuturile bancare.
a) Utilizarea și valoarea netă estimată a încasărilor:
Fondurile nete obținute de societate în urma emisiunii de Obligațiuni, vor fi utilizate în scopuri generale de finanțare a activității și proiectelor Societății, inclusiv dezvoltarea de proiecte de energie regenerabilă, cum ar fi parcuri solare, capacități de stocare și fuziuni și achiziții pentru linii de afaceri EPC complementare.
b) Indicarea faptului dacă oferta face obiectul unui acord de subscriere pe bază de angajament ferm, menționând orice parte neacoperită
Nu se aplică.
c) Interese care au un impact asupra ofertei
Societatea nu a identificat existența unor conflicte de interese în legătură cu Obligațiunile emise în cadrul Programului. Administratorii și/sau afiliații acestora au furnizat și pot furniza în viitor servicii financiare, de investiții, de marketing sau alte tipuri de servicii Societății sau filialelor sale, acționarilor sau administratorilor acestora, servicii în schimbul cărora au primit sau vor primi remunerație, fără ca această situație să fie de natură să genereze conflicte de interese în legătură cu Obligațiunile emise în cadrul Programului.

PARTEA II

SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI ȘI RAPOARTE ALE EXPERȚILOR. RESTRICȚII DE VÂNZARE

1.1. Persoane responsabile

Emitent: Simtel Team S.A. este emitentul Obligațiunilor prezentate în acest Prospect, cu sediul în România, București, Sector 6, 319L Splaiul Independentei, Clădirea Bruxelles (Corp B), contact relații investitori +40 754 908 742, adresa de e-mail investors@simtel.ro, website: www.simtel.ro, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J2010000564406, cod unic de înregistrare RO 26414626 și își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute în prezentul Prospect.

Persoanele responsabile în numele Emitentului pentru informațiile conținute în prezentul Prospect sunt membrii Consiliului de administrație, respectiv:

- Iulian Nedeia - membru neexecutiv și președinte al Consiliului de Administrație;
- Sergiu Bazarciuc - membru neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Radu Vilău - membru neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Adrian Netea - membru neexecutiv și independent al Consiliului de Administrație;
- Mihai Tudor - membru executiv al Consiliului de Administrație și Director General.



Aranjorul Obligațiunilor emise în cadrul Programului este Raiffeisen Bank S.A., societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400009, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/44/1991, având codul unic de înregistrare 361820, cu sediul social în România, București, Sector 1, Strada Floreasca nr. 246D, parter ("**Aranjor**").

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile

Pe baza tuturor cunoștințelor Emitentului (luând măsuri rezonabile pentru a asigura acest lucru), informațiile conținute în prezentul Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni care ar putea afecta semnificativ aceste informații.

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Aranjorul (și luând toate măsurile rezonabile pentru a se asigura de acest lucru), informațiile conținute în prezentul Prospect, pentru care își asumă responsabilitatea în conformitate cu Secțiunea 1.2 de mai sus, sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni care ar putea afecta semnificativ aceste informații.

Informațiile furnizate în prezentul Prospect au fost elaborate de Emitent sau provin din alte surse indicate în prezentul Prospect.

Emitentul declară că, după cunoștințele sale (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura), informațiile conținute în prezentul Prospect sunt adevărate, iar Prospectul nu conține omisiuni care să modifice semnificativ conținutul acestuia.

Nicio altă persoană fizică sau juridică, cu excepția Emitentului, nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente, altele decât cele cuprinse în prezentul Prospect și în informațiile incluse prin trimitere în prezentul document. Orice informații sau documente furnizate în afara

prezentului Prospect nu trebuie considerate ca fiind autorizate de Emitent sau de Aranjour, care nu își asumă nicio răspundere în acest sens.

Aranjourul a verificat separat informațiile incluse în Prospect și, în măsura permisă de legislația aplicabilă, nu își asumă nicio răspundere pentru conținutul acestui Prospect sau pentru alte declarații făcute prin intermediul acestui Prospect în legătură cu Emitentul și/sau Obligațiunile.

Prezentul Prospect este elaborat exclusiv în scopul Programului de Obligațiuni și nu se referă la și nu poate fi utilizat ca bază pentru justificarea unei investiții în nicio emisiune de Obligațiuni a Emitentului emise în cadrul Programului sau în orice ofertă ulterioară lansată de Emitent. Nici Emitentul, nici Aranjourul nu fac nicio declarație unui Investitor în Obligațiuni cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiuni făcută de Investitorul în cauză pe baza legislației aplicabile care reglementează investiția sau pe baza unei legislații similare.

Investitorii trebuie să ia decizii pe baza propriei lor analize a situației Emitentului, luând în considerare riscurile descrise în prezentul Prospect. Estimările și planurile Emitentului prezentate în prezentul Prospect sunt furnizate cu bună credință și pot fi considerate angajamente ale Emitentului.

Conținutul prezentului Prospect are doar scop informativ și nu poate fi interpretat și considerat o opinie juridică, financiară sau fiscală. Nicio informație furnizată în prezentul Prospect nu poate fi interpretată ca o recomandare de a investi sau ca un sfat juridic, fiscal, financiar sau profesional.

Fiecare investitor trebuie să se consulte cu propriii consilieri juridici, financiari, fiscali sau cu alți consilieri sau contabili în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale, financiare sau aspectele referitoare la subscrierea, procurarea, păstrarea sau transferul Obligațiunilor. Emitentul, Aranjourul, intermediarii, afiliații și consilierii acestora nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Anumite sume incluse în prezentul Prospect au fost rotunjite. Prin urmare, sumele indicate pentru aceeași categorie de informații furnizate în tabele diferite pot fi ușor diferite, iar sumele indicate ca total în anumite tabele pot să nu fie media aritmetică a sumelor precedente.

Orice reproducere sau distribuire a acestui Prospect, integral sau parțial, și orice divulgare a conținutului său, precum și orice utilizare a informațiilor furnizate în acest document în alte scopuri decât cele prezentate mai sus sunt interzise.

1.3. Declarații / rapoarte ale experților

Nu se aplică, cu excepția rapoartelor de audit prezentate în Prospect.

1.4. Informații furnizate de terți

Informațiile privind tendințele macroeconomice, poziția pe piață și alte date sectoriale legate de activitatea Grupului, incluse în prezentul Prospect, au fost extrase din surse oficiale și publicații sectoriale, date compilate de organizații profesionale și analiști, informații din alte surse externe și cunoștințele Emitentului despre piață. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații industriale independente, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu deplină certitudine din cauza limitărilor privind disponibilitatea și acuratețea datelor brute, precum și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Deși Emitentul consideră că informațiile obținute de la terți și incluse în prezentul document sunt exacte, aceste informații nu au fost verificate independent și nici Emitentul, nici Aranjorul nu fac nicio declarație și nu oferă nicio garanție cu privire la exactitatea sau exhaustivitatea acestor informații incluse în prezentul Prospect. Emitentul confirmă că informațiile provenite de la terți și incluse în prezentul Prospect au fost reproduse cu exactitate și că, după cunoștințele sale și în măsura în care se poate evalua pe baza datelor publicate de acești terți, nu au fost omise fapte care ar face informațiile reproduse inexacte sau înșelătoare.

În cazul în care în prezentul Prospect sunt incluse informații din surse externe, sursa acestora a fost identificată.

1.5. Restricții de vânzare

NOTĂ ADRESATĂ INVESTITORILOR STRĂINI

Obligațiunile emise în cadrul Programului nu vor fi înregistrate potrivit Legii Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („**Legea privind Valorile Mobiliare**”). Obligațiunile nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii, altfel decât în temeiul unei scutiri de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul, cerințelor de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare și din orice altă reglementare privind valorile mobiliare al oricărui stat al Statelor Unite ale Americii. Nicio acțiune nu a fost întreprinsă pentru a permite o ofertă publică având drept obiect Obligațiunile în conformitate cu legislația privind valorile mobiliare din orice jurisdicție (altă decât România), inclusiv, dar fără a se limita la, Australia, Canada sau Japonia. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra orice Obligațiuni către orice persoană în orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Obligațiunile emise în cadrul Programului nu vor fi înregistrate în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din Australia, Canada sau Japonia. Cu anumite excepții, Obligațiunile emise în cadrul Programului nu pot fi oferite sau vândute în orice jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul oricărei persoane rezidente sau având cetățenia Australiei, Canadei sau Japoniei. Obligațiunile emise în cadrul Programului nu au fost recomandate de către nicio comisie federală sau statală din Statele Unite ale Americii sau o altă autoritate de reglementare. În plus, autoritățile sus-menționate nu au confirmat corectitudinea sau caracterul conform al acestui Prospect. Orice declarație în sens contrar reprezintă o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea de Obligațiuni în anumite jurisdicții poate fi restricționată de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Aranjor pentru a permite o ofertă publică a Obligațiunilor în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din alte jurisdicții. Exceptând în România, nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă pentru a permite deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar cu privire la Obligațiuni) în orice jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde este restricționată de lege o asemenea acțiune. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în orice jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la conformarea cu orice legi sau regulamente aplicabile. Persoanele în posesia cărora intră acest Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile în aceste jurisdicții.



NOTĂ ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN SEE

Acest Prospect a fost întocmit în considerarea faptului că toate ofertele de Obligațiuni vor fi efectuate în baza acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante, fără a da naștere vreunei obligații de a pregăti un alt prospect de ofertă. Prin urmare, orice persoană care derulează sau intenționează să deruleze o ofertă de Obligațiuni sau care solicită admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe o piață reglementată din SEE trebuie să acționeze astfel încât să nu dea naștere niciunei obligații în sarcina Emitentului, a Aranjorului sau a oricăror alte persoane de a întocmi un asemenea prospect suplimentar pentru o astfel de ofertă sau solicitare de admitere la tranzacționare.

Nici Emitentul, nici Aranjorul nu au autorizat și nici nu autorizează realizarea vreunei oferte de Obligațiuni prin orice intermediari financiari, iar aceștia nu au autorizat nicio solicitare de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată a Obligațiunilor, cu excepția demersurilor efectuate în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața reglementată administrată de BVB.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, în ceea ce privește fiecare Stat Membru al SEE în care se aplică Regulamentul privind Prospectul (fiecare, un "**Stat Membru Relevant**"), oferta oricăror Obligațiuni poate fi făcută în respectul Stat Membru Relevant (i) către persoane juridice considerate investitori calificați astfel cum sunt definiți în Regulamentul privind Prospectul și, respectiv (ii) către alte persoane fizice sau juridice decât investitori calificați, dar în baza excepțiilor permise de la publicarea unui prospect, inclusiv cele prevăzute la articolul 1 alineat (4), literele (a) – (d) din Regulamentul privind Prospectul, după cum va stabili Emitentul în fiecare caz în parte pentru fiecare Tranșă.

NOTĂ ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN REGATUL UNIT

Obligațiunile nu sunt destinate a fi oferite, vândute sau puse la dispoziția și nu ar trebui să fie oferite, vândute sau puse la dispoziția niciunui investitor de retail din Regatul Unit („**Regatul Unit**”). În aceste scopuri, un investitor de retail înseamnă o persoană care este unul (sau mai mulți) dintre: (i) un client de retail, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 8 din Regulamentul (UE) nr. 2017/565, astfel cum face parte din dreptul intern în temeiul Legii privind Uniunea Europeană (Retragerea) din 2018 („**EUWA**”); (ii) un client în sensul dispozițiilor Financial Services and Markets Act 2000 (Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 („**FSMA**”)) și al oricăror norme sau regulamente adoptate în temeiul FSMA pentru a pune în aplicare Directiva (UE) 2016/97, în cazul în care clientul respectiv nu s-ar califica drept client profesional, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 8 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, astfel cum face parte din dreptul intern în Regatul Unit în temeiul EUWA. În consecință, nu a fost întocmit niciun document care să includă informații cheie prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014, astfel cum face parte din legislația internă din Regatul Unit în temeiul EUWA („**Regulamentul PRIIPs din Regatul Unit**”) pentru oferirea sau vânzarea de Obligațiuni sau punerea lor la dispoziția investitorilor de retail din Regatul Unit și, prin urmare, oferirea sau vânzarea de Obligațiuni sau punerea lor la dispoziția oricărui investitor de retail din Regatul Unit poate fi ilegală în temeiul Regulamentului PRIIPs din Regatul Unit. Acest Prospect și conținutul său sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (integral sau parțial) sau divulgate de către destinatari către orice altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu ar trebui să acționeze sau să se bazeze pe acest Prospect sau pe oricare parte din conținutul lui.

NOTĂ ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN ROMÂNIA

Acest Prospect poate fi distribuit, iar Obligațiunile pot fi oferite spre vânzare sau cumpărare către public, în România, doar în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legea 297/2004 privind piața de capital (cu modificările ulterioare), Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (cu modificările ulterioare), Regulamentul privind Prospectul și cu Regulamentul Delegat 2019/980.



SECȚIUNEA 2: AUDITORI STATUTARI

2.1. Numele și adresele auditorilor emitentului pentru perioada acoperită de informațiile financiare istorice (împreună cu apartenența acestora la un organism profesional)

Auditorul financiar al Emitentului este **BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L.**, cu sediul social în Șoseaua Pipera nr. 42, Globalworth Plaza, etajul 7, biroul nr. 2, Sector 2, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5434/2003, autorizația nr. 384/26.05.2003, eliberată de Camera Auditorilor Financieri din România, având codul unic de înregistrare 15381680, și înregistrată în Registrul public al auditorilor financieri sub numărul FA384.

Auditorul financiar a auditat situațiile financiare consolidate ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS), cu modificările ulterioare.

Auditorul financiar BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L. și-a dat acordul scris, care nu a fost retras, pentru includerea raportului de audit, astfel cum este menționat în prezentul Prospect, care însoțește situațiile financiare consolidate la care se referă, precum și pentru trimerile la acestea în forma și contextul în care apar. Auditorul a aprobat, de asemenea, conținutul acelor părți ale prezentului Prospect care conțin rapoartele sale.

2.2. În cazul în care auditorii au demisionat, au fost revocați sau nu au fost numiți din nou în cursul perioadei acoperite de informațiile financiare istorice, indicați detaliile dacă acestea sunt esențiale

În conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 2 din data de 29 februarie 2024, începând cu data de 29 februarie 2024, **BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L.** a fost numit auditor financiar al SIMTEL pentru un mandat care expiră la data de 30 aprilie 2025. Ulterior în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 9 din data de 24.04.2025, a fost prelungit mandatul auditorului financiar până la data de 30 aprilie 2026.

În urma numirii, BTK a auditat situațiile financiare pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024, urmând să fie auditate situațiile financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 01 ianuarie 2025 și 31 decembrie 2025.

Înainte de numirea BTK, în cursul exercițiului financiar 2023, auditorul statutar al emitentului a fost 3B EXPERT AUDIT S.R.L..

SECȚIUNEA 3: FACTORI DE RISC

Orice investiție în Obligațiuni implică anumite riscuri. Înainte de a investi în Obligațiuni, investitorii potențiali trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați cu orice investiție în Obligațiuni, activitatea Grupului și zona în care operează Grupul, precum și toate celelalte informații conținute în prezentul Prospect, inclusiv, în special, factorii de risc descriși mai jos.

Potențialii investitori ar trebui să țină cont de faptul că riscurile legate de Grup, de industria în care operează Grupul și cele legate de Obligațiuni, astfel cum sunt prezentate în secțiunea "Rezumat" din prezentul Prospect, sunt riscurile pe care Emitentul le consideră a fi cele mai importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei sale de investiție privind Obligațiunile. Cu toate acestea, întrucât riscurile la care este expus Grupul sunt legate de evenimente și depind de circumstanțe care se pot materializa sau nu în viitor, potențialii investitori ar trebui să ia în considerare nu numai informațiile privind principalele riscuri descrise în secțiunea intitulată "Rezumat" din prezentul Prospect, ci și riscurile și incertitudinile descrise mai jos.

Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor de afaceri, rezultatelor operaționale și situației financiare a Grupului, precum și asupra capacității Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care decurg din emisiunea de Obligațiuni. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care investitorii pot fi expuși atunci când fac o investiție în Obligațiuni și ar trebui să fie utilizați doar cu titlu orientativ.

Riscurile și incertitudinile suplimentare privind Grupul care nu sunt cunoscute în prezent de către Grup sau pe care Grupul le consideră în prezent nesemnificative pot, de asemenea, individual sau cumulativ, să aibă un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare a Grupului. Dacă un astfel de risc se materializează, acesta ar putea avea un impact negativ asupra capacității Emitentului de a-și îndeplini obligațiile de plată care decurg din emisiunea de Obligațiuni, ceea ce poate duce la o scădere a prețului Obligațiunilor sau chiar la pierderea investiției, în totalitate sau parțial.

O investiție în Obligațiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie cu ajutorul unui consilier financiar sau al unui alt consilier profesional adecvat) sunt capabili să evalueze beneficiile și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse financiare suficiente pentru a suporta pierderile potențiale rezultate din investiție. Investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă o investiție în Obligațiuni este adecvată pentru ei, luând în considerare informațiile din prezentul Prospect și situația lor personală.

3.1 RISCURILE LEGATE DE ACTIVITATEA ȘI INDUSTRIA EMITENTULUI

Riscuri legate de dinamica pieței energiei regenerabile

Având în vedere că Emitentul își desfășoară activitatea în mod predominant în sectorul energiei solare și în sectorul mai larg al energiei regenerabile, activitatea sa poate fi influențată de diverși factori care influențează fezabilitatea tehnologiei solare și cererea de produse și servicii asociate, inclusiv, dar fără a se limita la: raportul cost-eficiență al energiei solare comparativ cu sursele convenționale de energie (cărbune, gaz, petrol etc.), existența programelor de stimulare (atât la nivel național, cât și european) și dorința potențialilor clienți/beneficiari de a adopta energia solară ca alternativă la sursele convenționale de energie.

În plus, în perioada post-pandemică, sectorul energiei regenerabile poate fi afectat în mod semnificativ de fluctuațiile economice și de piață care afectează viabilitatea surselor de energie

regenerabilă convenționale și alternative, cum ar fi fluctuațiile prețurilor la petrol, gaze și alți combustibili fosili.

Efectul acestor fluctuații poate fi atenuat sau eliminat, iar sectorul energiei regenerabile poate fi susținut de o serie de reglementări favorabile adoptate la nivel național și european. Cu toate acestea, în absența unei astfel de legislații favorabile, impactul poate fi semnificativ, având în vedere dimensiunea și influența pe piață a actorilor economici bine stabiliți în producția de energie convențională.

Concurența în sectorul producerii de energie electrică se extinde dincolo de energia solară pentru a include alte surse de energie regenerabilă, iar în viitor, concurența din partea energiei eoliene, a biomasei și a energiei geotermale s-ar putea intensifica.

La intervale regulate, piața și industria energiei solare se pot confrunta cu o supraîncărcare, afectând un număr considerabil de părți interesate, inclusiv dezvoltatorii de proiecte solare, instalatorii de sisteme și distribuitorii de produse. Astfel de circumstanțe ar putea avea consecințe negative semnificative asupra activității, performanței financiare și perspectivelor de afaceri ale Emitentului.

Riscuri legate de aspectele concurențiale

Emitentul se poate confrunta cu o concurență sporită în industriile sale relevante:

- (i) Concurența în domeniul instalării echipamentelor fotovoltaice este puternică, cu numeroși concurenți de diferite dimensiuni și profiluri. Factori precum politicile guvernamentale și disponibilitatea materiilor prime pot intensifica concurența. Deși se așteaptă ca piața instalării echipamentelor fotovoltaice să ajungă la saturație, acest lucru ar putea stimula simultan creșterea serviciilor conexe pentru echipamente, sisteme și parcuri solare.
- (ii) În dezvoltarea de proiecte și parcuri fotovoltaice, numeroși concurenți - de la dezvoltatori mici la dezvoltatori mari - concurează pentru oportunități de proiecte de energie regenerabilă, sporind concurența pentru proiecte atractive pe măsură ce numărul de participanți pe piață crește.
- (iii) După ianuarie 2024, când Emitentul a obținut o licență de furnizare a energiei electrice de la Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei din România (ANRE) prin GES Furnizare S.R.L., Emitentul se confruntă cu o concurență semnificativă din partea operatorilor de piață consacrați (de exemplu, E.ON Energie România, Hidroelectrica, Electrica Furnizare) și a furnizorilor independenți similari, în special în contextul liberalizării pieței energiei electrice. Această concurență ar putea exercita presiuni asupra prețurilor și reduce profitabilitatea, având un impact negativ asupra performanței financiare a Emitentului. Succesul pe piața furnizării de energie electrică depinde de strategii de marketing eficiente, de capacitatea de a răspunde dinamicii concurenței, de strategiile de stabilire a prețurilor, de evoluția preferințelor consumatorilor și de factorii economici și politici mai largi.
- (iv) Pe măsură ce Emitentul își extinde portofoliul de producție de energie electrică din surse regenerabile pentru a îndeplini obiectivele europene și naționale în materie de energie regenerabilă, este probabil să se confrunte cu o concurență intensă din partea altor producători.



În concluzie, concurența sporită reprezintă un risc pentru Emitent, putând duce la presiuni asupra prețurilor, scăderea vânzărilor, reducerea veniturilor și a marjelor și pierderea cotei de piață. Eșecul de a aborda aceste provocări în mod eficient ar putea avea un impact semnificativ asupra performanței și rezultatelor comerciale ale Grupului.

Emitentul se poate confrunta cu dificultăți sau poate eșua în punerea în aplicare a strategiei sale privind dezvoltarea/construcția/exploatarea de noi proiecte de energie regenerabilă, expunându-se la riscuri specifice, inclusiv la creșterea costurilor asociate.

Având în vedere cadrul de reglementare existent, practicile guvernamentale, competitivitatea pieței, prospectul de afaceri și alți factori, este probabil ca proiectele planificate de Emitent (în special cele legate de extinderea portofoliului său de producție de energie prin parcuri fotovoltaice) să necesite perioade lungi de pregătire și construcție înainte de a deveni operaționale. În această perioadă, Emitentul se poate confrunta cu numeroase riscuri de execuție, operaționale, juridice și de altă natură, cum ar fi:

- (i) Dificultăți sau întârzieri în obținerea sau reînnoirea licențelor și autorizațiilor necesare (de exemplu, autorizații de construcție, autorizații de mediu, aprobări de conectare la rețea etc.);
- (ii) În cazul în care Emitentul se bazează pe contractanți/subcontractanți pentru proiectarea, construcția și operarea proiectului, riscurile potențiale includ:
 - 1. Dificultăți în găsirea de contractanți/subcontractanți corespunzători;
 - 2. Contractanții/subcontractanții nu respectă termenele limită, specificațiile sau estimările de costuri ale proiectului, ceea ce duce la întârzieri ale proiectului și depășiri financiare;
 - 3. Dependența de un număr limitat de contractanți/subcontractanți, ceea ce crește vulnerabilitatea la întreruperile lanțului de aprovizionare și la blocajele operaționale;
 - 4. Dispute cu contractanții sau subcontractanții, care pot duce la conflicte juridice, întreruperi ale proiectului și costuri suplimentare;
 - 5. Calificarea insuficientă a subcontractanților selectați, cu impact asupra calității, siguranței și conformității proiectului.
- (iii) Întreruperea lucrărilor sau conflicte de muncă, lipsa materialelor/echipamentelor de construcție sau creșterea costurilor;
- (iv) Riscuri legate de construcții, în special în ceea ce privește termenele proiectelor, care pot conduce la depășiri ale costurilor sau la întârzieri ale producției;
- (v) Este posibil ca randamentele preconizate pentru proiectele de energie regenerabilă să nu corespundă rezultatelor reale, iar incapacitatea de a ține pasul cu progresele tehnologice din sectorul energiei regenerabile, care evoluează rapid, ar putea afecta marjele de rentabilitate preconizate;
- (vi) Creșterea concurenței pe piața energiei regenerabile, determinată de cadrele de reglementare și de dinamica pieței în România și în Uniunea Europeană.

Pentru a reduce aceste riscuri, Emitentul trebuie să pună în aplicare un proces riguros de selecție și monitorizare, să își diversifice baza de contractanți, să stabilească obligații contractuale clare cu garanții de performanță și să asigure o supraveghere continuă pentru a menține integritatea proiectului și eficiența operațională.

Negestionarea eficientă a proiectelor întreprinse la nivel de grup poate expune Grupul la dificultăți semnificative, inclusiv la creșterea timpului necesar gestionării și la creșterea costurilor de execuție. În plus, nu există nicio garanție că un proiect viitor va oferi beneficii suficiente pentru a justifica cheltuielile suportate de Grup.

În plus, în ceea ce privește strategia Emitentului de achiziționare de terenuri pentru noile sale proiecte fotovoltaice, Societatea urmează o abordare selectivă, vizând proiecte cu potențial ridicat. Achiziția de terenuri este opțiunea preferată; cu toate acestea, în cazul în care acest lucru nu este fezabil, se convine asupra unei plăți recurente sub forma unui contract de suprafață încheiat pentru o perioadă de lungă durată.

Dificultățile potențiale întâmpinate de Emitent în identificarea terenurilor adecvate pentru dezvoltarea de proiecte fotovoltaice, precum și orice litigii sau clarificări necesare legate de titlurile de proprietate asupra terenurilor, sau rezilierea sau anularea unor astfel de acorduri, pot întârzia semnificativ inițierea sau finalizarea proiectelor. Aceste probleme pot conduce, de asemenea, la costuri suplimentare sau chiar la pierderea proiectului în cazul în care nu este disponibilă nicio alternativă adecvată.

Apariția unuia sau mai multora dintre acești factori ar putea duce la: (i) o scădere a calității serviciilor; (ii) o reducere a volumului de energie electrică produsă sau furnizată; (iii) o scădere a rentabilității, care, la rândul său, ar putea avea un impact semnificativ și negativ asupra perspectivelor, operațiunilor, poziției financiare și rezultatelor comerciale ale grupului.

Riscul de fluctuație a prețurilor și a disponibilității materiilor prime, componentelor și serviciilor

Fluctuațiile prețurilor și schimbările în disponibilitatea materiilor prime, componentelor și serviciilor reprezintă provocări semnificative pentru Emitent în activitățile sale operaționale. Achiziționarea acestor materiale este esențială pentru proiectele de energie regenerabilă în care este implicat Emitentul. Dinamica prețurilor și disponibilitatea materiilor prime și a componentelor sunt influențate de diverși factori, inclusiv de cererea de pe piața locală și internațională, de tendințele inflaționiste și de costurile de combustibil și transport. Instabilitatea pieței, în special în ceea ce privește prețurile materiilor prime, poate fi exacerbată de factori externi, cum ar fi tensiunile geopolitice, exemplificate de conflictul actual din Ucraina, ceea ce duce la o volatilitate sporită.

În acest context, Emitentul este vulnerabil la fluctuațiile aprovizionării și la problemele geopolitice din cauza dependenței sale de materiile prime importate, în special din China. Tensiunile comerciale dintre China și alte țări, inclusiv Uniunea Europeană, ar putea duce la impunerea de tarife, sancțiuni sau restricții la import. Aceste măsuri ar putea afecta disponibilitatea și costul materiilor prime necesare pentru proiectele de energie regenerabilă. În plus, există riscul ca materialele sau componentele importate să nu îndeplinească întotdeauna standardele de calitate necesare sau să aibă probleme de compatibilitate tehnică, ceea ce ar putea duce la defecțiuni, costuri suplimentare de reparare sau înlocuire și întreruperi în funcționarea proiectelor.

Emitentul monitorizează îndeaproape tendințele pieței globale de echipamente și, atunci când este necesar, implementează strategii de protecție pentru a reduce riscurile asociate volatilității prețurilor. În general, Emitentul optează pentru contracte cu preț fix atunci când achiziționează componente pentru proiecte care se află în faza de construcție.

În plus, cererea ridicată de panouri fotovoltaice evidențiază o altă zonă de vulnerabilitate. În cazul în care strategiile de protecție puse în aplicare nu sunt eficiente, fluctuațiile prețurilor la panourile fotovoltaice ar putea avea un impact semnificativ asupra situației financiare a Emitentului.

În plus, dependența de transportul internațional, în special de anumite surse, expune Emitentul la riscuri legate de fluctuația costurilor de transport și de eventualele perturbări ale rețelilor logistice globale. Astfel de incertitudini, care sunt în afara controlului direct al Emitentului, ar putea afecta în mod semnificativ operațiunile sale comerciale și performanța financiară.

Riscuri legate de scăderea prețurilor la energia electrică

Riscul scăderii prețurilor la energia electrică rămâne o preocupare pentru Emitent, în special pentru linia sa de afaceri legată de furnizarea de energie electrică, precum și pentru proiectarea, construirea și punerea în funcțiune a instalațiilor fotovoltaice pentru clienți, care ar putea deveni neprofitabile în viitor.

Prețurile energiei electrice sunt determinate de diverși factori, inclusiv cererea consumatorilor finali, oferta de energie electrică din activele de producție conectate la rețea, capacitatea de interconectare cu țările vecine și condițiile de piață din țările respective.

Tendențele recente ale pieței au fost nefavorabile, cu o scădere a prețurilor la energia electrică. Prețurile de pe piața energiei electrice au cunoscut istoric perioade de volatilitate. De exemplu, între 2020 și 2022, pandemia COVID-19 a dus la o scădere a consumului de energie electrică și a prețurilor, în timp ce războiul din Ucraina a dus la creșterea prețurilor la energie electrică din cauza crizei prețurilor la gaze, ca urmare a creșterii costurilor gazelor rusești.

Aceste fluctuații ale prețurilor depind de mai mulți factori, inclusiv, dar fără a se limita la: nivelul cererii, ora din zi, prețurile carbonului (certIFICATELE DE EMISII ALE UNIUNII EUROPENE - EUA), disponibilitatea și costul capacității de producție necesare pentru a satisface cererea și structura piețelor specifice de energie electrică (inclusiv normele care reglementează distribuția capacității de producție și factorii care afectează volumul de energie electrică care poate fi gestionat de infrastructura de transport disponibilă la un moment dat). În plus, modelele de piață pot suferi modificări semnificative în viitor.

Continuarea acestei tendințe descendente crește riscul unor efecte negative mai mari asupra veniturilor și profiturilor potențiale ale Emitentului. Deteriorarea în continuare a condițiilor de piață ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor financiare și a fluxului de numerar operațional ale Emitentului în viitor.

Prețurile la care energia electrică produsă de Emitent este vândută pe piață depind parțial de costul relativ, eficiența și cerințele de investiții pentru dezvoltarea și exploatarea surselor de energie. O scădere a costurilor altor surse de energie electrică, cum ar fi combustibilii fosili sau energia nucleară, ar putea reduce prețurile energiei electrice. În plus, o creștere semnificativă a noilor capacități de producere a energiei electrice care devin disponibile ar putea determina o scădere suplimentară a prețurilor energiei electrice. Creșterea simultană a producției de

energie solară și eoliană în timpul perioadelor de disponibilitate ridicată a resurselor poate duce, de asemenea, la o scădere a prețurilor energiei electrice.

Cererea de energie electrică este supusă diferiților factori externi care nu pot fi controlați de Grup, inclusiv evoluțiile economice și politice din România și din lume, care fluctuează în funcție de ciclurile economice și de cererea consumatorilor.

Tendențele recente ale pieței au fost nefavorabile, prețurile energiei electrice fiind în scădere. Continuarea acestei tendințe crește probabilitatea unor efecte negative mai mari asupra veniturilor și profiturilor potențiale ale Emitentului. Continuarea deteriorării pieței ar putea afecta negativ rezultatele financiare și fluxul de numerar operațional al Emitentului în viitor.

Emitentul depinde de serviciile furnizate de operatorul de transport și de sistem, de operatorii de rețea și de operatorii piețelor organizate de energie electrică în care este înregistrat Emitentul

Pentru activitățile sale de furnizare și producție, Emitentul se bazează pe servicii furnizate de terți, inclusiv operatorul de transport și de sistem - CNTEE Transelectrica S.A., operatorii rețelilor de distribuție și operatorii piețelor organizate de energie electrică unde SIMTEL este înregistrată. În cazul în care aceste entități încetează să furnizeze sau furnizează necorespunzător serviciile relevante din orice motiv, Emitentul ar putea fi expus unor riscuri operaționale și financiare.

De exemplu, ca urmare a întreținerii sau modernizării rețelilor electrice gestionate de operatorii de rețea, există posibilitatea ca furnizarea de energie electrică generată de instalațiile fotovoltaice exploatate de Emitent să fie restricționată, ceea ce ar putea duce la pierderi.

În plus, capacitatea Emitentului de a-și maximiza capacitatea de generare și de a crește producția de energie electrică în viitor depinde de capacitatea rețelilor de transport și distribuție de a gestiona volume mai mari de energie electrică. Apariția unor astfel de situații restrictive ar putea duce la scăderea volumelor de producție și de vânzare și, în consecință, la scăderea veniturilor pentru Emitent.

Condițiile meteorologice influențează producția de energie electrică a Grupului și cererea pentru energia electrică generată

Producția de energie electrică a emitentului și cererea pentru energia electrică generată de acesta sunt supuse condițiilor meteorologice, care pot fi în afara controlului Emitentului. În plus, schimbările climatice și episoadele de fenomene meteorologice severe ar putea avea un impact negativ asupra echipamentelor operaționale și planificate de producție de energie ale Emitentului.

Producția de energie electrică a Emitentului depinde în mare măsură de resursele naturale, cum ar fi radiația solară, iar acești factori sunt în afara controlului său, variind semnificativ în timp.

Producția de energie electrică a parcului solar al Emitentului și dezvoltarea sau achiziționarea viitoare de capacități solare depind de fluctuațiile condițiilor solare. Previziunile pe termen lung privind aceste condiții sunt supuse incertitudinilor, inclusiv variațiile radiației solare, condițiile atmosferice și erorile în măsurătorile meteorologice. În plus, chiar dacă condițiile solare reale se aliniază previziunilor pe termen lung ale emitentului, fluctuațiile naturale ale radiațiilor solare se pot schimba, cauzând o volatilitate semnificativă pe termen scurt a performanței capacităților solare ale emitentului.

Consumul de energie electrică este, de asemenea, sezonier și este afectat în principal de condițiile meteorologice. În România, consumul de energie electrică este în general mai mare în lunile de iarnă și de vară. În consecință, cererea atinge de obicei un vârf în perioada noiembrie - februarie și iulie - august, în principal din cauza utilizării sistemelor de încălzire în timpul iernii și a aerului condiționat în timpul verii.

În cazul în care Emitentul nu reușește să genereze veniturile preconizate în perioadele în care instalațiile sale de producție funcționează la capacitate maximă, acesta ar putea fi în imposibilitatea de a compensa pierderile de venituri înregistrate în perioadele în care cererea de energie electrică este mai scăzută.

Risc asociat cu o scădere a portofoliului de proiecte

Pentru a-și spori capacitățile de furnizare a energiei electrice și oferta de servicii prin dezvoltarea și punerea în funcțiune a unor centrale fotovoltaice suplimentare, Emitentul se bazează pe capacitatea sa de a dezvolta proiecte și de a-și extinde portofoliul de proiecte fotovoltaice.

Cu toate acestea, există riscuri de întârzieri și depășiri ale costurilor în dezvoltarea proiectelor din cauza unor factori externi care nu pot fi controlați de Emitent. Ca urmare, Emitentul poate înregistra o contracție a portofoliului său de proiecte și/sau costuri nerentabile legate de proiecte care nu mai pot fi finalizate din cauza incapacității lor de a genera randamente atractive.

În cazul în care anumiți factori evoluează diferit de ceea ce s-a planificat, acest lucru ar putea avea un impact negativ asupra extinderii portofoliului de proiecte, precum și asupra rentabilității Emitentului.

Schimbările tehnologice rapide pot intensifica concurența și pot face ca tehnologiile sau serviciile Emitentului să devină caduce

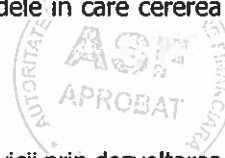
Emitentul ar putea fi incapabil să se adapteze la noile evoluții tehnologice sau să le pună în aplicare în mod rentabil, ori ar putea să nu le pună în aplicare deloc.

Piețele pe care operează Emitentul sunt caracterizate de progrese tehnologice rapide și semnificative, de evoluția cererii clienților și de schimbarea comportamentului consumatorilor, ceea ce duce la un mediu concurențial în continuă schimbare. Având în vedere ritmul rapid al inovației tehnologice în industriile în care activează Emitentul, există riscul ca tehnologia utilizată în prezent să devină depășită.

Pentru a rămâne competitiv, Emitentului i se poate cere să facă investiții substanțiale pentru a-și moderniza rețelele, pentru a obține licențe pentru noi tehnologii și pentru a dezvolta și implementa soluții inovatoare. Costul acestor investiții ar putea fi semnificativ și nu există nicio garanție că serviciile oferite de noile tehnologii vor fi adoptate de clienți la un nivel suficient pentru a genera un randament acceptabil al investițiilor.

În plus, există riscul unor complicații neprevăzute în implementarea de noi servicii și tehnologii și nu există nicio certitudine că estimările inițiale ale cheltuielilor de capital pentru astfel de servicii vor fi exacte. De asemenea, există riscul ca noile servicii și tehnologii să nu fie dezvoltate și/sau implementate în termenele prevăzute sau să se dovedească neviabile sau neprofitabile din punct de vedere comercial.

În cazul în care serviciile furnizate nu reușesc să atingă viabilitatea comercială, acest lucru ar putea genera cheltuieli de capital suplimentare sau o rentabilitate redusă. Orice astfel de



schimbări ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra operațiunilor, perspectivelor, performanței financiare și poziției financiare generale ale Emitentului.

Riscuri legate de extinderea activității

În ultimii ani, Emitentul a înregistrat o creștere și o cerere mai mare pentru produsele și serviciile sale. Ca urmare, numărul angajaților a crescut semnificativ, iar Emitentul se așteaptă ca această tendință să continue în următorul an. De exemplu, de la sfârșitul anului financiar 2023 până la sfârșitul anului financiar 2024, numărul consolidat de angajați a crescut de la 119 la 131.

În plus, pe măsură ce Societatea s-a extins, numărul clienților finali a crescut, de asemenea, în mod semnificativ, iar Emitentul a gestionat un număr tot mai mare de proiecte de servicii și implementări de produse/servicii. Creșterea și extinderea activității, a serviciilor, a produselor și a suportului pentru clienți exercită o presiune semnificativă asupra resurselor manageriale, operaționale și financiare.

Pentru a gestiona eficient creșterea viitoare, Emitentul trebuie să continue să își îmbunătățească și să își extindă infrastructura financiară și IT, să îmbunătățească sistemele și controalele operaționale și să își consolideze capacitățile administrative și manageriale. Gestionarea eficientă a forței de muncă, a capitalului și a proceselor operaționale poate deveni și mai dificilă, având în vedere că unii dintre angajații Emitentului continuă să lucreze de la distanță.

Este posibil ca Emitentul să nu reușească să implementeze și să adapteze în mod eficient sau la timp îmbunătățirile aduse sistemelor și proceselor sale. În plus, este posibil ca sistemele și procesele existente să nu poată preveni sau detecta toate erorile, omisiunile sau fraudele. Emitentul se poate confrunta, de asemenea, cu dificultăți în gestionarea acestor îmbunătățiri.

Creșterea viitoare ar spori complexitatea organizației Emitentului și ar necesita o coordonare eficientă la toate nivelurile. Negestionarea eficientă a creșterii viitoare ar putea genera: costuri mai mari, întreruperi în relațiile cu clienții existenți, cerere redusă, limitări ale distribuției serviciilor, implementări de produse la scară mai mică sau efecte negative asupra performanței comerciale și rezultatelor operaționale.

Incapacitatea de a angaja, integra, instrui, reține și motiva personal calificat și cadre de conducere ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului

Succesul viitor al Emitentului depinde, în parte, de capacitatea sa de a continua să angajeze, să integreze, să formeze și să păstreze personal înalt calificat. Emitentul depinde în mare măsură de serviciile continue ale forței sale de muncă actuale, în principal din cauza complexității ofertelor sale de servicii și produse.

În plus, orice eșec în angajarea, integrarea, formarea și motivarea adecvată a personalului de vânzări sau incapacitatea personalului de vânzări și operațional recent angajat de a atinge în mod eficient nivelurile de productivitate vizate ar putea avea un impact negativ asupra creșterii și asupra operațiunilor Emitentului.

Concurența pentru personalul supracalificat este adesea intensă, în special în marile centre de afaceri, unde Emitentul are nevoie de astfel de angajați. Pentru a-și implementa cu succes strategiile de afaceri, Emitentul trebuie să atragă, să păstreze și să motiveze angajații, directorii și personalul-cheie.

În special, angajarea de directori calificați, oameni de știință, ingineri, personal tehnic și personal de cercetare și dezvoltare este atât costisitoare, cât și esențială pentru operațiunile Emitentului. Concurența pentru talente determină creșterea costurilor, în special în ceea ce privește salariile și compensațiile.

Performanțele viitoare ale Emitentului depind, de asemenea, de contribuțiile și serviciile continue ale echipei sale de conducere în executarea planului de afaceri, precum și în identificarea și urmărirea de noi oportunități de servicii și inovații. Pierderea de personal-cheie, scăderea eficacității conducerii sau gestionarea defectuoasă a tranzițiilor în ceea ce privește conducerea ar putea întârzia sau împiedica semnificativ executarea planului de dezvoltare, ceea ce ar putea impacta în mod negativ operațiunile, situația financiară și rezultatele comerciale ale Emitentului.

Achizițiile, parteneriatele și alianțele strategice pot avea un impact negativ asupra activității Emitentului

Emitentul se așteaptă să continue să facă achiziții ca parte a strategiei sale de afaceri pe termen lung privind crearea unui sistem integrat de servicii (ghișeu unic). Achizițiile, tranzacțiile și acordurile strategice recente și viitoare anunțate de Emitent implică provocări și riscuri semnificative, inclusiv posibilitatea ca:

- (i) Emitentul să se confrunte cu dificultăți în punerea în aplicare a strategiei sale de afaceri;
- (ii) Emitentul să obțină un randament nesatisfăcător al investiției sale;
- (iii) noile tranzacții să genereze obligații de conformitate și provocări suplimentare;
- (iv) pot exista dificultăți în integrarea și menținerea noilor angajați, sisteme de afaceri și tehnologii;
- (v) tranzacțiile să distragă atenția conducerii de la alte operațiuni comerciale; sau
- (vi) tranzacțiile anunțate să nu fie finalizate conform planului.

De exemplu, dacă un acord nu anticipează schimbarea circumstanțelor sau evoluția intereselor părților implicate, aceasta poate duce la încetarea anticipată sau renegocierea acordului.

Succesul acestor tranzacții și acorduri va depinde în parte de capacitatea Emitentului de a le valorifica pentru a îmbunătăți serviciile existente sau pentru a dezvolta altele noi, precum și de capacitatea societăților achiziționate de a respecta politicile și procesele Emitentului, în special în domenii precum guvernarea datelor, confidențialitatea și securitatea cibernetică.

Este posibil să fie nevoie de mai mult timp decât se preconizează pentru a realiza toate beneficiile acestor tranzacții și acorduri - cum ar fi creșterea veniturilor sau îmbunătățirea eficienței - sau beneficiile reale pot fi în cele din urmă mai mici decât cele anticipate inițial de Emitent.

Acești factori ar putea avea un impact negativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Emitentului.

Un incident de securitate a rețelei sau a datelor ar putea permite accesul neautorizat, ar putea afecta reputația Emitentului, ar putea crea probleme suplimentare de răspundere și ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor financiare

Întreprinderile sunt expuse în mod constant la o gamă largă de atacuri asupra rețelelor, care devin din ce în ce mai frecvente. Pe lângă atacurile tradiționale ale hackerilor, codurile malițioase (cum ar fi virușii și viermii), tentativele de phishing și amenințările din interior, actori sofisticăți se angajează în intruziuni și atacuri (inclusiv amenințări persistente avansate) care sporesc riscurile la adresa rețelelor interne ale Emitentului, a mediilor implicând contactul direct cu clienții și a datelor stocate și prelucrate de acestea.

Incidența încălcărilor securității cibernetice a crescut semnificativ. În ciuda eforturilor substanțiale de a implementa bariere de securitate împotriva unor astfel de amenințări, Emitentului îi este practic imposibil să reducă pe deplin aceste riscuri. Emitentul și terții săi furnizori de servicii se pot confrunta cu amenințări la adresa securității și cu atacuri din diverse surse. Datele Emitentului, sistemele corporative, sistemele terților și măsurile de securitate pot fi periclitate din cauza unor atacuri externe, erori ale angajaților, acte răuvoitoare, o combinație a acestor factori sau alte motive neprevăzute, permițând părților neautorizate să acceseze datele Emitentului.

Deși Emitentul nu a suferit încă daune semnificative ca urmare a accesului neautorizat al terților la rețeaua sa internă, orice breșă de securitate reală sau percepută ar putea: să afecteze reputația Emitentului, să genereze publicitate negativă, să conducă la pierderea de parteneri, clienți și vânzări, să provoace o pierdere a avantajului competitiv, să crească costurile de remediere, să declanșeze investigații din partea Directoratului Național de Securitate Cibernetică, DNSC de reglementare și acțiuni de punere în aplicare a Legii nr. 362/2018 privind asigurarea unui nivel comun ridicat de securitate a rețelelor și sistemelor informatice, să aibă ca rezultat procese costisitoare și alte obligații legale.

În plus, Emitentul poate suporta costuri substanțiale și consecințe operaționale legate de: investigarea, remedierea și eliminarea breșelor de securitate, implementarea de instrumente și măsuri de securitate suplimentare, respectarea obligațiilor de notificare care rezultă din orice incident de securitate.

Oricare dintre aceste riscuri ar putea avea un impact negativ asupra percepției pieței cu privire la serviciile și produsele Emitentului, ar putea eroda încrederea clienților și a investitorilor și ar putea afecta grav operațiunile comerciale și rezultatele financiare.

Rezultatele operaționale pot varia semnificativ de la o perioadă la alta și pot fi imprevizibile

Rezultatele operaționale ale Emitentului pot varia semnificativ de la o perioadă la alta și pot fi imprevizibile, ceea ce ar putea duce la o scădere a prețului de piață al Obligațiunilor sale. Chiar dacă rezultatele operaționale - în special veniturile, marjele brute, marjele operaționale și cheltuielile operaționale - au crescut în trecut, acestea pot fluctua în continuare din cauza diversilor factori, dintre care mulți sunt în afara controlului Emitentului și dificil de prevăzut, inclusiv:

- (i) Capacitatea Emitentului de a atrage și de a păstra noi clienți sau de a vinde servicii suplimentare clienților existenți;
- (ii) Ciclurile bugetare, tiparele de cumpărare sezoniere și comportamentele de cumpărare ale clienților, inclusiv probabilitatea reducerii cheltuielilor în sectoarele tehnologiei și energiei regenerabile din cauza unei încetiniri economice globale;
- (iii) Modificări ale cerințelor clienților, distribuitorilor sau revânzătorilor și ale nevoilor pieței;

- (iv) Concurența prețurilor;
- (v) Calendarul și succesul lansării de noi servicii de către Emitent sau de către concurenții săi sau orice schimbări în peisajul concurențial, inclusiv consolidarea industriei între concurenți și clienți, precum și schimbări strategice sau parteneriate între societăți concurente;
- (vi) Capacitatea Emitentului de a-și extinde cu succes și în mod continuu activitatea atât la nivel național, cât și la nivel internațional, în special având în vedere actuala încetinire economică globală;
- (vii) Incapacitatea Emitentului de a finaliza sau integra în mod eficient achizițiile pe care le-ar putea întreprinde;
- (viii) Creșterea cheltuielilor sau datoriile neprevăzute și impactul acestora asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului ca urmare a achizițiilor efectuate;
- (ix) Capacitatea Emitentului de a crește și de a îmbunătăți productivitatea în cadrul rețelei sale de distribuție;
- (x) Decizia clienților potențiali de a achiziționa servicii de la furnizori internaționali sau naționali mai mari și mai bine stabiliți;
- (xi) Riscul de insolvabilitate sau dificultăți de creditare în rândul clienților, care s-ar putea agrava din cauza situației economice globale, afectând negativ capacitatea acestora de a achiziționa sau de a plăti la timp serviciile Emitentului. În plus, dificultățile financiare ale principalilor furnizori ai Emitentului, inclusiv ale furnizorilor unici, ar putea perturba lanțul său de aprovizionare;
- (xii) Orice perturbare a rețelei de distribuție sau încetarea relațiilor cu partenerii-cheie de distribuție, inclusiv ca urmare a consolidării industriei în rândul distribuitorilor și revânzătorilor;
- (xiii) Incapacitatea Emitentului de a îndeplini comenzile clienților din cauza întârzierilor în lanțul de aprovizionare sau a evenimentelor care afectează furnizorii și partenerii săi, precum și indisponibilitatea resurselor pentru executarea serviciilor - factori care pot fi afectați negativ de mediul economic global;
- (xiv) Costul și rezultatele unor potențiale litigii, care ar putea afecta în mod semnificativ activitatea Emitentului;
- (xv) Instabilitatea politică, economică și socială cauzată de conflictul militar inițiat de Rusia în Ucraina, continuarea ostilităților în Orientul Mijlociu, activitățile teroriste, perturbările legate de COVID-19 și/sau orice altă pandemie sau criză generală de sănătate, precum și orice perturbări în economia industrială globală;
- (xvi) Condițiile macroeconomice generale, atât la nivel național, cât și pe piețele externe, care ar putea afecta unele sau toate regiunile în care își desfășoară activitatea emitentul, inclusiv încetinirea economică globală preconizată, riscul de creștere a inflației și potențiala recesiune globală.

Oricare dintre factorii de mai sus sau efectul combinat al mai multora dintre aceștia poate duce la fluctuații semnificative ale rezultatelor financiare și operaționale ale Emitentului. Această

imprevizibilitate ar putea face ca Emitentul să nu își atingă veniturile, marjele sau alte obiective operaționale.

Incertitudinea economică globală continuă ar putea avea un impact negativ asupra activității și rezultatelor operaționale ale Emitentului

Emitentul operează pe o piață globalizată și, ca atare, activitatea și veniturile sale sunt interdependente de condițiile macroeconomice globale.

Eforturile internaționale de a limita răspândirea COVID-19 au avut un impact negativ semnificativ asupra condițiilor macroeconomice globale, ducând la o incertitudine economică continuă. În plus, factori precum: conflictul militar inițiat de Rusia în Ucraina, conflictul actual din Orientul Mijlociu, instabilitatea piețelor globale de credit, creșterea prețurilor la produsele de bază esențiale (de exemplu, petrol, electricitate), modificările politicilor publice, atât interne, cât și internaționale, inclusiv reglementările, impozitarea și acordurile comerciale internaționale, disputele comerciale internaționale, schimbările guvernamentale, tulburările geopolitice și alte perturbări ale economiilor și piețelor globale și regionale continuă să contribuie la incertitudinea condițiilor economice globale.

Aceste condiții nefavorabile ar putea duce la: scăderea vânzărilor serviciilor oferite de Emitent, cicluri de vânzări mai lungi, durate mai scurte ale contractelor și valori mai mici ale contractelor, adoptarea mai lentă a noilor tehnologii și creșterea concurenței în materie de prețuri și tarife.

Ca urmare, orice incertitudine sau deteriorare persistentă sau în curs de înrăutățire a condițiilor macroeconomice și de piață la nivel global ar putea duce la modificări ale priorităților de cheltuieli ale clienților sau la întârzieri în deciziile de externalizare, ceea ce ar putea prelungi ciclurile de vânzări - oricare dintre acestea ar putea afecta în mod negativ activitatea și rezultatele operaționale ale Emitentului.

Rata recentă de creștere a veniturilor poate să nu fie un indicator al performanțelor viitoare a Emitentului

Veniturile Emitentului pentru orice perioadă trimestrială sau anuală anterioară nu ar trebui să fie considerate ca un indicator al veniturilor sale viitoare sau al creșterii veniturilor pentru orice perioadă viitoare, indiferent dacă o astfel de creștere este determinată organic sau prin activități de fuziuni și achiziții.

În cazul în care Emitentul nu reușește să mențină venituri stabile sau o creștere constantă a veniturilor, acțiunile sale ar putea înregistra o volatilitate ridicată, ceea ce ar face dificilă obținerea și menținerea profitabilității de către Emitent sau menținerea și/sau creșterea constantă a fluxului de numerar.

Eforturile actuale de cercetare și dezvoltare ale Emitentului pot să nu aibă ca rezultat produse sau servicii de succes care să genereze venituri semnificative, economii de costuri sau alte beneficii în viitorul apropiat

Dezvoltarea de servicii și produse legate de operațiunile Emitentului, precum și de cele ale societăților din grupul său, este un proces costisitor. Este posibil ca investițiile Emitentului în cercetare și dezvoltare să nu conducă la îmbunătățiri semnificative, servicii sau produse comercializabile și să aibă ca rezultat servicii sau produse mai costisitoare decât s-a anticipat.

În plus, este posibil ca Emitentul să nu realizeze economiile de costuri preconizate sau îmbunătățirile de performanță pe care le-a anticipat, iar generarea de venituri poate dura mai mult decât se preconiza.

Planurile de viitor ale Emitentului includ investiții semnificative în cercetare și dezvoltare. Emitentul consideră că trebuie să continue să aloce resurse substanțiale eforturilor sale de cercetare și dezvoltare pentru a-și menține poziția competitivă. Cu toate acestea, este posibil ca Emitentul să nu genereze venituri semnificative din aceste investiții în viitorul apropiat sau este posibil ca aceste investiții să nu aducă beneficiile așteptate, oricare dintre aceste situații putând avea un impact negativ asupra activității și rezultatelor sale operaționale.

Potențiale întârzieri în implementarea și executarea comenzilor

Emitentul se poate confrunta cu întârzieri în implementarea și executarea comenzilor. În trecut, Emitentul nu s-a confruntat cu întârzieri semnificative în finalizarea comenzilor primite. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că viitoarele comenzi vor fi finalizate în termenul estimat. Emitentul nu poate garanta că toate obligațiile potențiale care decurg din întârzieri vor fi acoperite sau că orice daune, dacă este cazul, solicitate de clienți/terți din cauza unor astfel de întârzieri vor fi suficiente pentru a acoperi orice pierdere de profit care rezultă din acestea. În plus, orice întârziere în finalizarea comenzilor poate conduce, de asemenea, la o creștere a costului total al implementării contractului, care ar putea depăși estimările inițiale sau ar putea duce la o escaladare suplimentară a costurilor. Astfel de întârzieri și depășiri ale costurilor vor avea un impact negativ asupra activității, fluxurilor de numerar și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Defectele ascunse ale produsului pot crește costurile post-vânzare sau pot cauza pierderi din cauza înlocuirii/rechemării produsului

În ciuda faptului că Emitentul își testează produsele înainte de expediere, pot apărea erori, defecte, probleme de performanță și/sau vicii ascunse în produsele existente sau noi.

Emitentul poate suporta costuri suplimentare pentru remedierea acestor defecte. În plus, problemele recurente pot duce la întârzieri sau la pierderea acceptării pe piață a produselor Emitentului, ceea ce ar putea afecta activitatea, reputația pe piață și poziția financiară a acestuia. În cazul în care o rechemare a produsului are loc în timpul perioadei de garanție oferită clienților Emitentului, înlocuirea produsului poate duce la pierderi, iar astfel de defecte de fabricație ar duce, de asemenea, la deprecierea fondului comercial.

În cazul în care un furnizor nu îndeplinește standardele de calitate, Emitentul poate fi expus unor reclamații privind răspunderea pentru produse sau se poate confrunta cu întârzieri în programul de producție a produselor sale. Orice defecte ale produselor pot conduce, de asemenea, la cereri de despăgubire din partea clienților. În plus, pot fi necesare costuri substanțiale pentru apărarea împotriva unor astfel de reclamații și poate apărea o publicitate negativă. Deși Emitentul obține asigurări de calitate de la furnizori, nu există nicio certitudine că aceste asigurări sau garanții vor fi obținute sau aplicate cu succes. În astfel de cazuri, orice retragere a produselor ar avea un impact negativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

Riscuri legate de proprietatea intelectuală

Având în vedere natura activității Emitentului (în special în domeniul automatizării și al producției de roboți autonomi), unele entități pot susține că Emitentul le încalcă drepturile de

proprietate intelectuală. Numărul unor astfel de reclamații poate crește din cauza schimbărilor tehnologice constante de pe piețele pe care concurează Emitentul și societățile afiliate acestuia, a acoperirii extinse prin brevete a tehnologiilor existente, a emiterii rapide de noi brevete și a ofertelor Emitentului.

Pentru a soluționa astfel de reclamații, emitentul poate fi nevoit să încheie contracte de redevențe și de licență în condiții mai puțin favorabile decât cele disponibile în prezent, să înceteze vânzarea sau să reproiecteze serviciile sau produsele afectate sau să plătească daune pentru a-și îndeplini angajamentele de despăgubire față de clienții săi. Aceste situații ar putea duce la scăderea marjelor de exploatare.

Pe lângă daunele financiare, în anumite jurisdicții, reclamanții pot solicita hotărâri judecătorești care ar putea restricționa sau împiedica importul, comercializarea și vânzarea serviciilor sau produselor Emitentului care încorporează tehnologii presupuse a fi încălcate.

Riscuri de marcă și de reputație

Incapacitatea de a-și proteja sau promova marca și reputația ar putea afecta în mod semnificativ activitatea Emitentului. Publicitatea negativă sau zvonurile cu privire la Emitent, soluțiile propuse, produsele, conducerea, administratorii, angajații, acționarii, clienții, partenerii de afaceri sau afiliații acestuia, precum și industria în care acesta își desfășoară activitatea, ar putea avea un impact negativ asupra reputației și activității sale.

Emitentul trebuie să își mențină și să își consolideze identitatea de marcă, sporind în același timp gradul de conștientizare al pieței cu privire la reputația și soluțiile sale. Promovarea cu succes a mărcii depinde de eforturile Emitentului de a obține o acceptare pe scară largă a soluțiilor sale, de a atrage și păstra clienții, de a-și menține poziția actuală de lider pe piață și de a-și diferenția cu succes ofertele de cele ale concurenților. Aceste eforturi necesită cheltuieli substanțiale, iar Emitentul anticipează creșterea costurilor pe măsură ce concurența crește și Societatea se extinde pe noi piețe.

În plus, este posibil ca aceste investiții în promovarea mărcii și în leadership-ul de opinie să nu conducă la creșterea veniturilor. Chiar dacă acest lucru se întâmplă, este posibil ca veniturile rezultate să nu fie suficiente pentru a compensa cheltuielile în creștere suportate de Emitent. Publicitatea negativă - justificată sau nu - legată de evenimente sau activități asociate Emitentului, conducerii, administratorilor, angajaților, acționarilor, partenerilor de afaceri sau afiliaților acestuia, precum și orice percepție negativă a industriei în care operează Emitentul sau a soluțiilor sau serviciilor similare, ar putea păta reputația Emitentului și diminua valoarea mărcii.

Valoarea mărcii depinde, de asemenea, de capacitatea Emitentului de a furniza soluții sigure care respectă standardele de calitate pe piețele sale operaționale. Deteriorarea reputației sale și pierderea valorii mărcii ar putea reduce cererea pentru produsele și soluțiile Emitentului, ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor financiare viitoare și ar putea reduce prețul de tranzacționare al obligațiunilor sale. În plus, deteriorarea reputației poate necesita resurse suplimentare pentru reconstruirea reputației Emitentului și restabilirea valorii mărcii. În cazul în care Emitentul nu reușește să își protejeze și să își consolideze reputația, operațiunile sale comerciale, rezultatele financiare și poziția sa financiară generală ar putea fi afectate în mod semnificativ.

Riscuri de preț și de lichiditate

Compania funcționează în baza unui model EPC (inginerie, achiziții și construcții), conform căruia, în unele cazuri, trebuie să garanteze prețul de livrare la cheie a soluțiilor.

Riscul de preț afectează Emitentul în măsura în care costurile componentelor, echipamentelor, materialelor și utilităților cresc fără ca Emitentul să poată încorpora în mod profitabil fluctuațiile negative în prețul său final, menținând în același timp nivelul veniturilor sau atenuând efectele adverse prin gestionarea costurilor. Deși Emitentul abordează acest risc prin controlul riguros al costurilor și prin parteneriate cu societăți cu venituri de aproximativ sute de milioane de euro - unde riscul de neplată a serviciilor este relativ scăzut - acest risc nu poate fi eliminat în totalitate. Dacă se materializează, acesta ar putea duce la creșterea costurilor pentru Emitent, afectând negativ în mod semnificativ afacerile, perspectivele, operațiunile și poziția sa financiară.

Emitentul reduce riscul de lichiditate prin monitorizarea facturilor emise și a scadențelor acestora, în timp ce riscul de preț este controlat prin semnarea de contracte sau achiziții în avans.

Riscul de lichiditate este inerent operațiunilor Emitentului și este asociat cu deținerea de stocuri, creanțe sau alte active și convertirea acestora în fonduri lichide într-un interval de timp rezonabil pentru îndeplinirea obligațiilor de plată față de creditori și furnizori. În cazul în care Emitentul nu îndeplinește aceste obligații sau indicatorii de lichiditate specificați în contracte, creditorii săi (furnizori comerciali, bănci etc.) ar putea iniția acțiuni de executare silită asupra principalelor active ale societății sau chiar solicita inițierea procedurii de insolvență, ceea ce ar avea un impact semnificativ și negativ asupra deținătorilor de obligațiuni și asupra activității, perspectivelor, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul își monitorizează permanent riscul de a se confrunța cu un deficit de finanțare prin planificarea și monitorizarea fluxurilor de numerar. Cu toate acestea, întrucât veniturile nete nu pot fi previzionate cu precizie, există riscul ca această planificare să difere de realitățile viitoare.

Riscuri legate de rata dobânzii și sursele de finanțare

Nu există nicio garanție că Emitentul va putea să genereze sau să acumuleze fonduri suficiente pentru a acoperi cheltuielile de capital pe termen lung sau să obțină astfel de fonduri la un cost rezonabil. În cazul în care mediul economic în care își desfășoară activitatea Emitentul se deteriorează, acesta ar putea fi în imposibilitatea de a obține noi credite în condițiile favorabile anterioare, ceea ce ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și ar putea avea un impact negativ asupra poziției financiare a Emitentului sau chiar ar putea duce la o lipsă de opțiuni de finanțare disponibile.

Un risc direct legat de acesta este fluctuația ratei dobânzii. În cazul în care ratele dobânzilor de pe piață cresc semnificativ, Emitentul s-ar putea confrunța cu costuri de finanțare mai mari la refinanțare sau la contractarea de noi împrumuturi. Creșterea ratelor dobânzilor ar putea duce la creșterea plății dobânzilor la împrumuturile existente și ar putea avea un impact negativ asupra fluxului de numerar al societății.

În plus, în cazul în care mediul economic se deteriorează și încrederea investitorilor și a creditorilor scade, Emitentul poate avea dificultăți în obținerea finanțării necesare pentru operațiunile în curs sau pentru proiectele de dezvoltare. În astfel de circumstanțe, instituțiile financiare pot impune restricții mai stricte și pot crește cerințele de securitate pentru acordarea

de împrumuturi, limitând accesul Emitentului la o finanțare convenabilă și adecvată și afectând capacitatea acestuia de a finanța activități și de a se extinde în mod eficient.

Un alt risc se referă la fluctuațiile valutare. În cazul în care emitentul are datorii în valută și moneda locală se depreciază, costurile de finanțare pot crește semnificativ, afectând rentabilitatea și lichiditatea.

Deși Emitentul evaluează în mod constant mediul economic, monitorizează fluctuațiile ratei dobânzii și implementează strategii de gestionare a riscurilor - inclusiv diversificarea surselor de finanțare, utilizarea instrumentelor financiare pentru acoperirea riscurilor legate de fluctuațiile ratei dobânzii, menținerea unor rezerve de numerar suficiente și promovarea unor relații solide cu instituțiile financiare - aceste riscuri s-ar putea materializa în continuare, afectând în mod semnificativ capacitatea emitentului de a finanța noi proiecte sau nevoi de capital.

3.2 RISCURI LEGATE DE ASPECTE JURIDICE, DE REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII

Modificările cu privire la interpretările legislative sau fiscale, precum și deciziile nefavorabile ale autorităților fiscale, ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor de exploatare și a fluxurilor de numerar ale emitentului

Legislația și reglementările fiscale din România sunt supuse schimbării, iar interpretarea și aplicarea acestora pot fi, de asemenea, modificate. Aceste modificări ale legislației fiscale și/sau interpretarea și aplicarea acesteia pot fi adoptate/aplicate rapid de către autorități, sunt dificil de anticipat și, prin urmare, este posibil ca Emitentul să nu fie pregătit pentru astfel de modificări.

În plus, Emitentul consideră că există riscul ca anumite relații de colaborare cu subcontractanții să fie considerate de autoritățile fiscale drept activități dependente, ceea ce ar putea conduce la recalcularea impozitelor și taxelor asociate. Ca urmare, Emitentul se poate confrunta cu impozite de plătit majorate/recalculate dacă ratele de impozitare cresc sau dacă legile și reglementările fiscale sunt modificate de autoritățile competente într-un mod care dezavantajează Emitentul. Acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, operațiunilor, perspectivei de afaceri și situației financiare pentru orice perioadă de raportare afectată.

Riscuri legislative asociate cu industria energiei regenerabile

Sectorul energetic este dinamic și este supus unor modificări legislative frecvente (atât primare, cât și secundare), în funcție de obiectivele guvernamentale și de politicile energetice. Aceste schimbări frecvente, cum ar fi obiectivele privind energia regenerabilă sau prioritățile de dezvoltare a infrastructurii, pot avea un impact decisiv asupra investițiilor din sectorul energetic și pot afecta strategiile societăților (inclusiv ale Emitentului), cererea de pe piață și competitivitatea pe termen lung a proiectelor. Instabilitatea creată de intervențiile repetate ale autorităților de reglementare poate genera confuzie și incertitudine cu privire la obligațiile societăților afectate de aceste măsuri.

De exemplu, ca răspuns la creșterea prețurilor la energie electrică și gaze naturale, Guvernul României a adoptat Ordonanța de Urgență nr. 27/2022, care a stabilit măsuri aplicabile clienților finali de pe piețele de energie electrică și gaze naturale de la 1 aprilie 2022 la 31 martie 2023, împreună cu amendamente la alte acte legislative în domeniul energiei. De atunci, această ordonanță a fost modificată prin Ordonanța de Urgență nr. 6/2025, care stabilește noi măsuri

pentru plafonarea prețurilor la energie electrică în perioada 1 aprilie 2025 - 30 iunie 2025 și pentru plafonarea prețurilor la gaze naturale în perioada 1 aprilie 2025 - 31 martie 2026.

Măsurile introduse au inclus plafonarea prețurilor la energie electrică și gaze naturale pentru consumatori, impunerea unei noi taxe (contribuția la Fondul de Tranziție Energetică) și instituirea unui mecanism centralizat de achiziție a energiei electrice. Deși aceste măsuri erau menite să asigure accesibilitatea și stabilitatea prețurilor pentru consumatori, ele pot avea, de asemenea, consecințe neintenționate și potențial dăunătoare pentru întreaga industrie, afectând planurile de investiții și veniturile întreprinderilor.

În plus, modificările legislative sau interpretările de reglementare care afectează dezvoltarea proiectelor de energie regenerabilă pot întârzia sau chiar bloca investițiile din cauza restricțiilor privind utilizarea terenurilor și a cerințelor pentru obținerea certificatelor de urbanism și a autorizațiilor de construire. În plus, orice astfel de modificări legislative sau interpretări care apar în timpul procesului de autorizare pentru proiectele de energie regenerabilă pot crește costurile de dezvoltare a proiectelor, ceea ce ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, operațiunilor, perspectivei de afaceri și situației financiare.

Pe de altă parte, proliferarea programelor naționale de finanțare pentru instalațiile de panouri fotovoltaice - multe dintre acestea bazându-se pe finanțări externe (cum ar fi programele Mecanismului UE de Redresare și Reziliență) - ar putea înăbuși inovarea și diversificarea în sectorul energetic. Acest lucru ar putea duce la o dependență excesivă a consumatorilor de subvenții și programe de asistență temporare, punând în pericol stabilitatea și competitivitatea pe termen lung a industriei.

În același timp, legislația românească este direct influențată de reglementările Uniunii Europene. În consecință, modificările reglementărilor UE pot declanșa modificări corespunzătoare în legislația națională. Astfel de modificări ar putea avea un impact negativ asupra perspectivelor de afaceri, activităților, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Riscul de litigiu

În cursul activităților sale comerciale, Emitentul se confruntă cu riscul de litigii, inclusiv ca urmare a modificărilor cadrului juridic și de reglementare. Emitentul poate fi afectat de reclamații contractuale, plângeri și litigii care implică terțe părți cu care are relații contractuale, inclusiv clienți, concurenți și autorități de reglementare. În plus, orice publicitate negativă care rezultă din astfel de evenimente ar putea afecta reputația Emitentului.

Ordinele de cumpărare ale emitentului cu clienții respectă un format standard, conținând de obicei detalii precum prețurile, condițiile de plată, calendarele de livrare și alți termeni și condiții standard. Orice defecte, disfuncționalități sau nerespectarea cerințelor și așteptărilor clienților ar putea duce la reclamații împotriva Emitentului și/sau la încetarea serviciilor - fie parțial, fie în întregime. Aceste probleme pot apărea din cauza unor eșecuri de proiectare sau de execuție, a fluctuațiilor forței de muncă sau a erorilor umane.

Cu toate acestea, procesul de producție al Emitentului nu începe fără obținerea autorizațiilor de fabricație necesare atât de la societate, cât și de la clienții săi. În plus, proiectele de produse sunt supuse unor teste înainte de a intra în producție. Cu toate acestea, în cazul în care orice daune, pierderi sau vătămări corporale (inclusiv decese) rezultă din defecte sau

disfuncționalități ale produselor Emitentului, Emitentul poate fi tras la răspundere și obligat să despăgubească clienții și/sau victimele pentru astfel de pierderi.

În plus, Emitentul poate fi supus unor potențiale răspunderi care decurg din acțiuni în justiție legate de întârzieri în livrarea produselor sau a serviciilor. În cazul în care Emitentul este implicat în litigii sau proceduri judiciare cu clienții, reputația sa ar putea fi afectată în mod semnificativ și ar putea fi nevoit să aloce resurse substanțiale pentru apărarea juridică, ceea ce ar putea afecta operațiunile sale comerciale, fluxurile de numerar și performanța financiară.

Până la data prezentului Prospect, Simtel Team S.A. nu a fost implicată în niciun litigiu semnificativ, nici ca parte activă, nici ca parte pasivă.

3.3 RISCURI ASOCIATE INVESTIȚIILOR ÎN ROMÂNIA

Instabilitatea politică și militară din regiune poate avea consecințe negative asupra activităților Emitentului

Instabilitatea politică și militară din regiune, cauzată de invazia Ucrainei de către Federația Rusă în februarie 2022, precedată de pierderea controlului asupra Peninsulei Crimeea de către Federația Rusă și de conflictul din estul Ucrainei cu separatiștii pro-ruși în 2014, precum și de sancțiunile internaționale impuse Federației Ruse ca urmare a acestor evenimente, pot crea condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare pe scară largă în regiune. Efectele sunt în mare măsură imprevizibile și pot include, printre altele, o scădere a investițiilor, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditelor, scăderea fluxurilor comerciale și de capital și creșterea prețurilor la energie.

Țările din Europa de Est se confruntă cu riscuri mai mari decât piețele mai dezvoltate, potențialele efecte negative provenind din evoluțiile juridice, economice, fiscale și politice.

Investitorii pe piețele emergente și de frontieră, precum România, trebuie să fie conștienți de faptul că aceste piețe sunt supuse unor riscuri juridice, economice, fiscale și politice mai mari decât piețele mature și sunt predispuse la schimbări rapide și uneori imprevizibile. În general, investiția în valori mobiliare ale emitenților cu operațiuni importante pe piețe emergente sau de frontieră, cum ar fi regiunea Europei de Est, implică un grad mai ridicat de risc decât investiția în valori mobiliare ale emitenților cu operațiuni importante în țările Europei de Vest sau în alte jurisdicții similare. Schimbările în situația economică și politică a unei țări cu piețe emergente sau de frontieră pot avea un impact negativ direct sau indirect asupra situației economice și politice a altor țări cu piețe emergente sau de frontieră.

De exemplu, schimbările în politicile fiscale și economice ale României ar putea afecta capacitatea Emitentului de a-și menține planurile de afaceri pe termen lung, inclusiv ca urmare a ordonanțelor de urgență ale guvernului care afectează sectorul energetic, care ar putea duce la o reducere temporară a investițiilor străine directe. Ca și în trecut, volatilitatea piețelor financiare conduce la o creștere a riscurilor percepute ca fiind asociate investițiilor în economiile emergente și, în consecință, ar putea reduce investițiile străine în România. Într-un astfel de caz, economia românească s-ar putea confrunta cu probleme grave de lichiditate, ceea ce ar putea duce, printre altele, la creșterea ratelor de impozitare sau la introducerea de noi taxe și impozite, afectând negativ activitățile, rezultatele operaționale și poziția financiară ale Emitentului.

Operațiunile Emitentului sunt expuse unor riscuri comune tuturor regiunilor care au cunoscut recent sau cunosc în prezent schimbări politice, economice și sociale, inclusiv fluctuații ale cursului de schimb valutar, un mediu de reglementare în evoluție, inflație, recesiuni economice, perturbări ale pieței locale, conflicte de muncă, modificări ale venitului disponibil sau ale produsului intern brut, fluctuații ale ratei dobânzii și ale politicii fiscale, retrageri masive de capital, corupția existentă și percepută și alți factori similari. Instabilitatea politică sau economică care rezultă din oricare dintre aceste riscuri poate afecta piața energiei din regiunea Europei de Est. Astfel de evenimente ar putea reduce veniturile Emitentului, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităților sale comerciale, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operaționale.

Impredictibilitatea tendințelor ratei inflației ar putea avea consecințe negative semnificative asupra performanței financiare a Emitentului

Rata anuală a inflației a scăzut la 4,86% în martie 2025, de la 5,14% în decembrie 2024, datorită unor efecte exogene precum diminuarea prețurilor combustibililor și încetării continue a creșterii prețurilor la alimentele procesate și la energie.

În ceea ce privește economia României, Fondul Monetar Internațional a revizuit în scădere prognoza de creștere a economiei României pentru 2025, de la 1,9% la 1,6% din PIB. De asemenea, FMI a revizuit în creștere estimările privind rata inflației, de la 3,6% la 4,6%. FMI estimează că rata șomajului va rămâne stabilă la 5,4% în 2025, urmând să scadă ușor la 5,2% în 2026. Astfel, ritmul de redresare rămâne lent.

Cu toate acestea, tendințele ratei inflației continuă să fie imprevizibile, ceea ce poate avea un impact negativ asupra operațiunilor Emitentului prin creșterea dificultății de a estima cu exactitate costurile totale asociate activităților sale și prin posibila nealiniere a prețurilor percepute de Emitent clienților cu costurile sale reale, ceea ce poate conduce la un efect negativ semnificativ. O discrepanță substanțială între rata anticipată a inflației pentru o anumită perioadă și valoarea reală înregistrată în perioada respectivă ar putea avea un impact semnificativ asupra alocării resurselor Emitentului, afectându-i astfel operațiunile, lichiditatea financiară, perspectivele și rentabilitatea.

În plus, o creștere imprevizibilă a inflației ar putea crea dezechilibre macroeconomice caracterizate prin creșterea ratelor dobânzilor, o scădere a nivelului de trai și, în general, o încetinire a creșterii economice a României. Aceste dezechilibre ar putea contribui la o scădere a cererii de instalații pentru centrale fotovoltaice.

O potențială deteriorare a condițiilor economice, politice și sociale generale din România ar putea avea efecte negative asupra activităților Emitentului

Succesul Emitentului este strâns legat de evoluțiile economice generale din România. Evoluțiile negative sau slăbirea generală a economiei românești, scăderea nivelului de trai, resursele limitate de lichidități ale potențialilor clienți și creșterea ratei șomajului ar putea avea un impact negativ direct asupra cererii de pe piața în care operează Emitentul în România.

În ultimii ani, România a trecut prin schimbări politice, economice și sociale semnificative. Așa cum este de așteptat pe piețele emergente, România nu dispune de o infrastructură de afaceri completă, de un cadru juridic și de un mediu de reglementare care se regăsesc, în general, în economiile de piață libere mai mature. În plus, legislația fiscală din România este supusă unor

interpretări multiple și diverse și poate suferi modificări frecvente, uneori bruște sau implementate rapid.

Traectoria viitoare a economiei României rămâne în mare măsură dependentă de eficiența măsurilor economice, financiare și monetare adoptate la nivel guvernamental, precum și de evoluțiile din sectoarele fiscal, juridic, de reglementare și politic. Condițiile economice nefavorabile din România, incertitudinea fiscală și creșterea fiscalității ar putea avea în cele din urmă un impact negativ direct și/sau indirect asupra prețurilor produselor și serviciilor Emitentului.

Moneda națională poate fi supusă unei volatilități ridicate

Leul românesc funcționează în regim de curs de schimb flotant, valoarea sa față de valutele străine fiind determinată pe piața valutară interbancară. Banca Națională a României (BNR) urmează o politică monetară bazată pe țintirea inflației. Regimul cursului de schimb flotant este în concordanță cu utilizarea țintelor de inflație ca ancoră nominală a politicii monetare, permițând un răspuns flexibil al politicii la șocurile neașteptate care ar putea afecta economia. BNR nu urmărește un anumit nivel sau interval al ratei de schimb.

Capacitatea BNR de a limita volatilitatea leului românesc depinde de diverși factori economici și politici, inclusiv de disponibilitatea rezervelor valutare și de volumul noilor investiții străine directe.

Orice modificare a percepției investitorilor globali cu privire la perspectivele economice, fie la nivel global, fie pentru România în mod specific, ar putea duce la o depreciere a leului românesc. O depreciere semnificativă a leului ar putea avea un impact negativ asupra situației economice și financiare a țării, ceea ce ar putea avea, la rândul său, un efect negativ substanțial asupra activităților, rezultatelor operaționale și poziției financiare ale Emitentului.

SECȚIUNEA 4: INFORMAȚII DESPRE EMITENT

4.1. Istoricul și evoluția Emitentului

4.1.1. Denumirea juridică și comercială a Emitentului

Simtel Team S.A.

4.1.2. Locul de înregistrare al Emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice ("LEI")

Emitentul este înregistrat la Registrul Comerțului București sub numărul J2010000564406, cu codul unic de identificare RO 26414626 și codul LEI 787200Y8KQOGGEFS6A60.

4.1.3. Data constituirii și durata Emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată

Data de constituire a Emitentului este 19.01.2010.

4.1.4. Sediul și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia operează Emitentul, țara de înființare, adresa, numărul de telefon al sediului social (sau al locului principal de desfășurare a activității, dacă acesta este diferit de sediul social) și website-ul Emitentului, dacă este cazul, cu mențiunea că informațiile de pe website nu fac parte din Prospect, cu excepția cazului în care informațiile respective sunt încorporate prin trimitere în Prospect

Emitentul este o persoană juridică română, organizată ca o societate pe acțiuni și care funcționează în conformitate cu legislația română. Sediul său social este situat în România, București, Sector 6, Splaiul Independenței, numărul 319L, Clădirea Bruxelles (Corp B).

Contact Relații cu investitorii: +40 754 908 742

Email: investors@simtel.ro

Website: www.simtel.ro

Numărul de înregistrare în Registrului Comerțului: J2010000564406

Codul unic de identificare: RO 26414626

Emitentul funcționează în conformitate cu legislația română aplicabilă, inclusiv (dar fără a se limita la) Legea Societăților, Legea 24/2017 și Regulamentul 5/2018.

Emitentul declară că informațiile de pe website-ul său nu fac parte din Prospect, cu excepția cazurilor în care aceste informații sunt încorporate explicit prin trimitere în Prospect.

4.1.5. Detalii privind orice evenimente recente specifice Emitentului și care sunt într-o măsură semnificativă relevante pentru evaluarea solvabilității Emitentului

Nu există evenimente recente care să afecteze semnificativ solvabilitatea Emitentului.

4.1.6. Ratingurile de credit atribuite Emitentului la cererea sau cu cooperarea Emitentului în procesul de rating. O scurtă explicație a semnificației ratingurilor, dacă aceasta a fost publicată anterior de către furnizorul de rating

Emitentului nu i-a fost atribuit un rating de credit și nici nu a angajat vreo agenție de rating pentru a obține un rating de credit.

4.1.7. Informații privind modificările semnificative ale structurii de împrumut și finanțare a Emitentului de la ultimul exercițiu financiar

În luna aprilie 2025, Emitentul a semnat un contract semnificativ în legătură cu proiectul fotovoltaic Giurgiu. Contractul este alcătuit dintr-un credit de investiții în valoare de 16 milioane EUR și un credit punte în valoare de 60,6 milioane RON. Durata contractului este până în septembrie 2035 pentru creditul de investiții și până în martie 2026 pentru creditul punte.

Finanțarea, împreună cu componenta Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și contribuția proprie a Emitentului, acoperă integral implementarea întregului proiect, care este deja realizat în proporție de 80% și a fost finanțat până în prezent din resursele proprii ale Emitentului.

4.1.8. Descrierea finanțării preconizate a activităților Emitentului

Emitentul urmărește să își satisfacă nevoile de flux de numerar prin fonduri generate de operațiunile sale și, dacă este necesar, prin noi împrumuturi bancare pentru a finanța nevoile de capital de lucru pe termen scurt sau, după caz, achiziții menite să genereze valoare adăugată.

În plus, Emitentul încearcă să își diversifice sursele de finanțare prin emiterea de Obligațiuni și admiterea acestora la tranzacționare.

SECȚIUNEA 5: PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚII

5.1. Activități principale

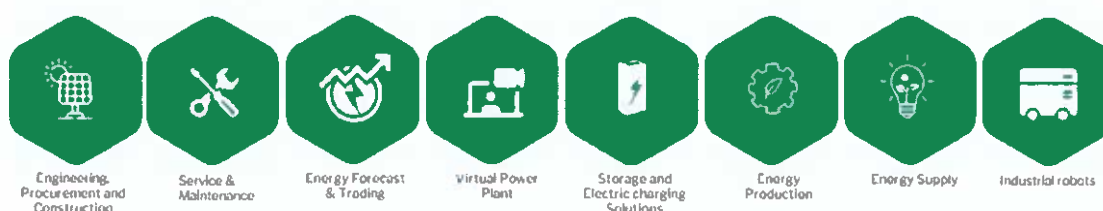
SIMTEL este o companie de inginerie și tehnologie care funcționează conform codului CAEN 4222 - "Lucrări de construcții ale proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații".

5.1.1. O descriere a principalelor activități ale emitentului, inclusiv principalele categorii de produse vândute și/sau servicii prestate, o indicare a oricăror produse sau activități noi semnificative și principalele piețe pe care concurează emitentul

Simtel Team S.A. este o companie românească de inginerie și tehnologie, înființată în 2010, cu sediul central în București și birouri operaționale în Bacău, Timișoara și Cluj. În 2022, compania a înființat o entitate separată în Chișinău, Republica Moldova, numită Simtel Solar Moldova, specializată în servicii EPC în domeniul energiei regenerabile, iar în 2024 a deschis o nouă filială în Essen, Germania.

Emitentul activează în domeniile energiei regenerabile, telecomunicațiilor și automatizării industriale, cu o componentă de cercetare și dezvoltare axată pe robotică industrială și eficiență energetică. Pentru fiecare dintre aceste linii de business, compania livrează proiecte atât în România, cât și în străinătate.

Emitentul oferă întreprinderilor un ecosistem complet integrat, care acoperă întregul proces, de la consultanță, autorizare, construcție, întreținere, exploatare, măsurare, control, prognoză, comercializare, până la producția și furnizarea de energie.



Principalele servicii și produse oferite de Emitent, în funcție de linia de afaceri, includ: Engineering, Procurement & Construction (EPC) pentru telecomunicații și energie, operarea și întreținerea centralelor fotovoltaice, prognoza și comercializarea energiei regenerabile, Virtual Power Plant (VPP), stocarea energiei și stații de încărcare a vehiculelor electrice, producția de energie, cercetarea, dezvoltarea și producția de roboți autonomi. Emitentul este unul dintre liderii din România în construcția de centrale fotovoltaice.

În ceea ce privește energia regenerabilă, Emitentul a dezvoltat următoarele linii de afaceri începând cu 2021:



În a doua jumătate a anului 2023, SIMTEL a anunțat finalizarea primei faze a parcului fotovoltaic Pleșoiu din județul Olt, parte din noua linie de business dezvoltată de Emitent - producția de energie regenerabilă, întregul proiect fiind finalizat în 2024. În plus, în 2024, Emitentul a finalizat și proiectele Salonta și Iacobieni.

La începutul anului 2024, Emitentul, prin filiala sa GES Furnizare SRL, a obținut de la Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) o licență de furnizare a energiei, valabilă până la 10 ianuarie 2029, iar la sfârșitul anului 2025, GES Furnizare SRL a obținut de la ANRE licența de furnizare a gazelor naturale, valabilă pentru o perioadă de 5 ani.

Emitentul operează, în general, conform modelului EPC (inginerie, achiziții și construcții), în care antreprenorul livrează clientului o instalație complet finalizată la un preț garantat și la o dată garantată. Modelul de afaceri utilizat cu clienții este flexibil, în funcție de condițiile comerciale negociate: fie Emitentul finanțează integral proiectul în timpul perioadei de construcție și generează venituri odată ce proiectul este operațional, fie clienții efectuează plăți parțiale pentru proiect pe măsură ce sunt îndeplinite anumite etape (de exemplu, la obținerea autorizației de construire, livrarea materialelor, finalizarea proiectului sau punerea în funcțiune).

În cadrul modelului EPC, inginerii Emitentului proiectează și furnizează soluții, se ocupă de gestionarea proiectului, finanțare, achiziții, depozitare, relații cu clienții și integrare cu operatorul, externalizând în același timp majoritatea lucrărilor de instalare și construcție (manoperă). Cu toate acestea, Emitentul păstrează expertiza internă pentru punerea în funcțiune a echipamentelor, dezvoltarea de software, configurarea sistemului și actualizările de software.

Emitentul este specializat în furnizarea de proiecte la cheie, ocupându-se de obținerea permiselor, proiectare, construcție/instalare și punerea în funcțiune a echipamentelor. În plus, Emitentul oferă servicii de întreținere atât în perioada de garanție, cât și post-garanție.



În ultimii cinci ani, Emitentul a proiectat și a pus în funcțiune numeroase centrale fotovoltaice pentru clienți din diverse industrii în țări precum Austria, Germania, Regatul Unit, Suedia, Finlanda, Ungaria, Chile, Ucraina, Republica Moldova și Bulgaria.

Parcurile fotovoltaice pentru care Emitentul furnizează servicii de exploatare și întreținere (O&M) totalizează peste 450 MWp de capacitate instalată, acoperind 412 centrale fotovoltaice și gestionând peste 5.000 de intervenții anuale.

Telecomunicații

Linia de business telecomunicații a fost primul domeniu de activitate cu care fondatorii Emitentului și-au început activitatea în anul 2005. În cei peste 20 de ani de activitate pe piața românească, Emitentul a construit site-uri de telecomunicații folosind tehnologiile 2G, 3G, 4G și 5G pentru toți operatorii de rețele mobile GSM din România: Vodafone, Orange, Telekom și RCS-RDS.

Inginerii Emitentului dețin diverse certificări și au participat la cursuri de formare oferite de producători importanți de echipamente precum Ericsson, ZTE, Huawei și Nokia.

De-a lungul anilor, Emitentul s-a specializat ca furnizor de soluții la cheie, asigurând un management de proiect fără cusur, deoarece clienții lucrează cu un singur partener. Pe măsură ce tehnologia a evoluat în ultimii ani, compania s-a adaptat în consecință. Atunci când tehnologia instalată anterior a devenit depășită, Emitentul a proiectat și instalat un sistem nou, de ultimă generație. În plus, pentru diverse alte proiecte de infrastructură, Emitentul s-a ocupat de procesul de autorizare și de consolidarea structurală atunci când a fost necesar.

Din 2005 până în 2024, inginerii Emitentului au construit sau instalat toate tipurile de echipamente de telecomunicații disponibile în această perioadă (2G, 3G, 4G, 5G și legături cu microunde) pe cel puțin 5.000 de stații de telecomunicații din cele 20.000 de stații mobile din România.

În ultimii 10 ani, Emitentul a derulat între 400 și 1.500 de proiecte anual. Prin intermediul unui contract cu Telekom România, echipa Emitentului a fost implicată în proiectul RoNet, o inițiativă menită să extindă rețeaua de telecomunicații în zonele rurale lipsite de acoperire GSM (așa-numitele "zone albe").

De asemenea, Emitentul a livrat proiecte în Ungaria (2016), în cadrul unui contract cu Huawei Ungaria, și în Finlanda (2020), în cadrul unui contract cu Huawei Finlanda.

Pentru această linie de activitate, ponderea în veniturile totale a fluctuat de-a lungul anilor, în funcție de gradul de implementare a tehnologiei. În perioada 2005-2008, când Emitentul era contractor pentru Cosmote, cea mai intensă activitate pentru proiectele 2G și legăturile de date a avut loc în 2006. În perioada 2009-2013, Emitentul s-a concentrat pe proiectele 3G și pe implementarea legăturilor de date, cu un vârf de activitate între 2008 și 2010. Între 2014-2019, în timpul implementării proiectelor 4G și a legăturilor de date, cea mai aglomerată perioadă a fost între 2014 și 2016.

Inginerie în domeniul energiei regenerabile - EPC: Centrale electrice fotovoltaice

Emitentul este unul dintre principalii jucători din sectorul energiei solare din România. În 2012, fondatorii au anticipat creșterea energiei verzi, iar compania a început să livreze proiecte în industria energiei regenerabile - inclusiv proiectarea, furnizarea de echipamente și materiale, construcția și întreținerea centralelor fotovoltaice.

Între 2015 și 2017, au fost construite foarte puține parcuri fotovoltaice în România. Majoritatea companiilor din sector au avut o activitate intensă între 2011 și 2014, perioadă marcată de schema de sprijin prin certificate verzi, după care multe și-au schimbat orientarea. În tot acest timp, Emitentul a rămas conectat la tehnologie și la proiectele în derulare și a continuat să crească. În 2013, Emitentul a semnat un contract de mentenanță cu ABB/Power One pentru invertoarele fabricate la fabrica lor din Italia, utilizate în parcurile fotovoltaice construite în România, devenind astfel principalul furnizor de servicii de mentenanță a instalațiilor fotovoltaice din țară.

Pe lângă construirea de centrale fotovoltaice amplasate pe acoperiș, Emitentul oferă și servicii de mentenanță pentru toate echipamentele necesare unui parc fotovoltaic - inclusiv invertoare produse de Fimer/ABB, pentru care Emitentul este considerat cel mai bun și cel mai mare partener de service din Europa. Emitentul dispune de toate resursele necesare și, la cerere, oferă servicii de mentenanță oriunde în Europa sau la nivel global, având proiecte livrate în Franța, Germania, Chile, Bulgaria, Marea Britanie, Suedia și Ucraina.

În prezent, Emitentul furnizează servicii complete de întreținere în parcurile fotovoltaice din România, cu o capacitate totală instalată de peste 455 MWp. Pe baza acestui volum, Emitentul este unul dintre jucătorii cheie de pe piața românească de operare și întreținere (O&M). De asemenea, este distribuitor exclusiv al Fimer, care deține fabrica Power One (deținută anterior de ABB până în 2020), pentru invertoarele utilizate în centralele fotovoltaice.

Printre beneficiarii parcurilor fotovoltaice construite de companie se numără marile lanțuri de magazine precum Rewe - Penny Market, Dedeman, Mega Image, Cometex (Altex), IKEA România și Kaufland. Cu toate acestea, Emitentul a livrat proiecte și către companii din toate industriile din România (de exemplu, logistică, auto), precum și către clienți internaționali (de exemplu, în Germania). De-a lungul anilor, cererea pentru soluțiile și serviciile Emitentului a fost deosebit de puternică în rândul beneficiarilor - deoarece instalarea propriilor panouri fotovoltaice poate acoperi până la 75% din energia totală utilizată în lunile de vară și, în medie, între 30% și 40% din necesarul total de energie în perioada vară/iarnă. Soluția este viabilă pentru magazine și fabrici, parcuri logistice și chiar corporații care doresc să reducă costurile cu energia și să îmbunătățească sustenabilitatea mediului.

De-a lungul timpului, Emitentul și-a sporit implicarea prin colaborarea cu clienții încă din faza de proiectare și construcție a noilor locații, pentru a se asigura că structurile clădirilor sunt capabile să suporte greutatea panourilor solare.

Cererea în creștere din partea beneficiarilor a oferit Emitentului oportunitatea de a inova - dezvoltând propriile soluții de gestionare a invertoarelor de la distanță (invertoarele fiind cele mai critice echipamente electronice dintr-un parc fotovoltaic, transformând curentul continuu în curent alternativ), eliminând necesitatea intervențiilor la fața locului. De asemenea, Emitentul a fost prima companie din România care a dezvoltat un sistem de limitare a injectiei de energie în rețea și prima care a afișat datele de producție în timp real pe ecrane în interiorul magazinelor, unde informațiile sunt vizibile pentru clienți - astfel de ecrane sunt instalate într-un număr semnificativ de magazine Penny Market, Dedeman, Mega Image și Altex.

În plus, Emitentul este implicată în proiectarea și construirea de stații de încărcare a vehiculelor electrice, construind rețele de încărcare de înaltă performanță pentru clienți precum Penny Market, Dedeman, Kaufland și Mega Image. Societatea se concentrează pe soluții de ultimă generație bazate pe încărcarea rapidă DC (curent continuu), care oferă o experiență îmbunătățită utilizatorului, permițând încărcarea bateriei cu până la 80% în 15-30 de minute.

În plus, Emitentul a construit și stații de încărcare cu energie solară pentru scutere electrice, unul dintre cele mai notabile proiecte fiind stația de la sensul giratoriu Charles de Gaulle din București, dezvoltată în parteneriat cu operatorul de scutere electrice Flow.

Conform celor mai recente date disponibile (rapoarte ANRE la sfârșitul lunii februarie 2023), toți prosumatorii corporativi din România aveau o capacitate totală instalată de 248 MWp în centrale fotovoltaice, din care echipa Emitentului a instalat peste 80 MWp. În 2024, Emitentul a instalat peste 140 MWp.

În plus, conform primului studiu dedicat pieței fotovoltaice din România și sectorului energiei solare, publicat de Neomar Consulting, Emitentul era liderul clar al pieței în 2023, având instalate 13% din capacitatea totală instalată pentru prosumatorii corporativi la nivel național.

Inginerie în domeniul energiei regenerabile - EPC: Sisteme de stocare a energiei

Emitentul oferă soluții EPC (inginerie, achiziții și construcții) complete pentru sistemele de stocare a energiei, acoperind toate etapele esențiale pentru implementarea eficientă și fiabilă a acestor tehnologii. Aceasta include consultanță privind selectarea sistemului de stocare adecvat, proiectare, achiziții, construcție, instalare, gestionarea bateriilor, exploatare comercială, service și mentenanță. Fiecare aspect al proiectului este tratat cu profesionalism și dedicare.

Cu o vastă experiență în configurarea soluțiilor personalizate de stocare a energiei și de rezervă (BESS), cu un design compact, all-in-one, compania oferă o gamă de capacități de putere și aplicații pentru a obține beneficii cheie, inclusiv:

- Optimizarea veniturilor din producția de energie prin stocare și maximizarea autoconsumului. Prin valorificarea algoritmilor de prognoză și luarea în considerare a fluctuațiilor orare ale prețului energiei, se pot obține beneficii suplimentare prin minimizarea costurilor cu energia electrică.
- Gestionarea capacității de stocare BESS în funcție de profilul de consum al beneficiarului prin injectarea energiei în rețeaua de utilități pentru a atenua eventualele vârfuri de putere.

- Facilitarea participării la piața de reglare a energiei electrice prin reglarea tensiunii și a frecvenței. Datorită capacităților lor de reacție rapidă, aceste sisteme sunt eligibile pentru serviciile de sistem, inclusiv pentru reglarea rezervei secundare.
- Îmbunătățirea stabilității rețelei, deoarece sistemele BESS pot compensa întreruperile rețelei electrice și pot funcționa în mod izolat (islanding) atunci când este necesar.

Printr-o abordare personalizată și integrată, Emitentul se asigură că soluțiile de stocare a energiei oferă eficiență, fiabilitate și beneficii economice pe termen lung.

Inginerie în Automatizarea Industrială

Emitentul a implementat soluții de automatizare industrială pentru companii importante din România, printre care Alro Slatina, Bekaert Slatina, Takata Sibiu și Dacia Pitești, precum și servicii de comisionare, testare și punere în funcțiune la nivel mondial pentru Nidec SPA.

În domeniul automatizării industriale (motoare electrice, convertoare, PLC-uri), Societatea a întreprins și continuă să execute proiecte în țări precum Brazilia, Mexic, SUA, Coreea de Sud, Turcia, Țările de Jos, Suedia, Norvegia și Egipt.

Din 2014, Emitentul este partener oficial ABB România pentru distribuția de roboți, motoare, convertoare și PLC-uri.

Din 2020, Emitentul are un contract de mentenanță cu ABB România pentru roboți industriali, iar din 2019, Emitentul a fost certificat de ABB pentru punerea în funcțiune și întreținerea stațiilor de încărcare a vehiculelor electrice.

Dezvoltarea și Exploatarea de Parcuri Fotovoltaice Proprii

Dezvoltarea și exploatarea parcurilor solare proprii ale Emitentului joacă un rol semnificativ în profilul de risc al societății, stabilitatea financiară pe termen lung și impactul substanțial al profitului operațional asupra situațiilor financiare consolidate ale Emitentului.

Principalele motive pentru care Emitentul consideră că operarea propriilor parcuri solare reprezintă un pas important în creșterea sa includ: diversificarea surselor de venit prin extinderea portofoliului său de energie regenerabilă, demonstrarea rezilienței și adaptabilității la schimbările pieței, contribuția la sustenabilitatea mediului.

Leasing

Emitentul închiriază un spațiu comercial de 500 m² către Mega Image, un lanț de magazine, situat în Sectorul 6, București. Această proprietate a fost achiziționată în 2018.

Leasingul este considerat o linie de afaceri secundară pentru Emitent, iar Societatea nu intenționează să extindă în continuare această activitate.

5.1.2. Diferențieri față de concurență

În mod similar cu împărțirea activității sale în linii de afaceri descrise mai sus, factorii de diferențiere ai Societății față de concurenții săi sunt împărțiți în 3 categorii:

Ingineria energiei regenerabile - centrale fotovoltaice

Emitentul se diferențiază de concurenți prin:

- (i) fiind partenerul unic în România pentru Fimer (a preluat fabrica Power One de la ABB în 2020), atât pentru mentenanță, cât și pentru distribuția de invertoare;
- (ii) fiind unul din liderii în construcții și mentenanță în România în ultimii 3 ani; serviciile sunt prestate în toată România, dar și în alte țări;
- (iii) folosind noi tehnologii și soluții personalizate, stabilind o mare parte din direcțiile pieței;
- (iv) având ingineri pregătiți să ofere soluții în orice moment în toate cele 4 tipuri de activități necesare pentru implementare: electrice, construcții civile, comunicații și automatizări;
- (v) gestionarea întregului ecosistem energetic al unui client - construirea și instalarea de centrale fotovoltaice, asigurarea întreținerii, prognozarea și comercializarea producției de energie, monitorizarea, optimizarea și controlul de la distanță al consumului de energie și al furnizării de energie electrică.

Ingineria Telecomunicațiilor

Emitentul se diferențiază de concurenți prin:

- (i) având o echipă consolidată formată din persoane cu experiență și expertiză în oricare dintre domeniile relevante din acest sector: proiectare, achiziție și autorizare a locațiilor de interes, instalații de construcții civile, instalare și activare radio, capacitatea de a oferi soluții la cheie pentru oricare dintre provocările din domeniul comunicațiilor;
- (ii) Diversitate - datorită domeniilor de activitate ale Emitentului, aceasta poate oferi soluții la cheie în domeniul energiei, economisirii și optimizării pentru operatorii de telecomunicații. În acest sens, am dezvoltat un proiect care include peste 300 de locații;
- (iii) Flexibilitate - infrastructura permite Emitentului să intervină rapid, indiferent de situație;
- (iv) Dezvoltarea colaborărilor pe termen lung, fie cu clienții, fie cu subcontractanții.

Inginerie în automatizarea industrială

Cel mai important diferențiator al Emitentului în domeniul automatizării industriale este reprezentat de experiența națională și internațională a echipei de automatizare industrială, care are capacitatea necesară de a oferi soluții unice și personalizate. De asemenea, parteneriatul cu ABB ajută la identificarea clienților și la oferirea de soluții la prețuri competitive.

5.1.3. Evenimente Importante în Evoluția Activităților Emitentului

Simtel Team S.A. este o companie românească de inginerie și tehnologie, fondată în 2010 de Iulian Nedeia, Sergiu Bazarciuc și Radu Vilău, care anterior au condus împreună, timp de 10 ani, o altă afacere de succes.

În 2011, Societatea a semnat primul său contract major, care a implicat construcția și instalarea de echipamente pentru proiectul CDMA dezvoltat de Romtelecom pe frecvența de 450MHz. Societatea a instalat 850 de locații într-un an, stabilind un record pentru România. În același an, Compania a devenit contractor pentru Huawei.

Activitatea Societății s-a extins în 2013 odată cu lansarea unei noi linii de afaceri: energia regenerabilă. În acest sens, Societatea a dezvoltat proiecte de panouri fotovoltaice până la etapa de autorizare a construcției pe două parcele de teren cu o suprafață totală de aproximativ 5 hectare.



În 2015, în urma unui parteneriat de succes cu ABB stabilit în 2014, Societatea a preluat proiectele de mentenanță pentru parcurile fotovoltaice, devenind singurul Partener de Service al ABB în România. În același an, Societatea a început implementarea proiectelor 4G pentru Vodafone, Telekom, Orange și RCS-RDS pe mai mult de 1.500 de locații.

Anul 2019 a marcat o perioadă de creștere accelerată pentru Simtel, deoarece a semnat un contract cu Mega Image și a construit peste 18 centrale fotovoltaice. În plus, a încheiat un parteneriat cu Nidec Ansaldo pentru a inspecta și pune în funcțiune echipamente pe o navă care instalează fibră optică între Japonia și Coreea de Sud.

De asemenea, Societatea a construit stații de încărcare a vehiculelor electrice pentru REWE - Penny Market. În aceeași perioadă, a început colaborarea cu Dedeman pentru instalarea de centrale fotovoltaice în 15 magazine. În acest proiect, Societatea s-a confruntat cu concurența unui distribuitor de energie, care a construit alte 15 centrale. După ce aceste 30 de centrale au fost finalizate, Dedeman a decis să continue exclusiv cu Societatea. De asemenea, compania a semnat un contract cu Telekom România pentru construirea rețelei RoNet, care vizează zonele fără acoperire GSM.

În 2020, Societatea a semnat un contract cu Altex pentru construirea de centrale fotovoltaice și a construit primul său proiect fotovoltaic în Germania.

Anul 2021 a reprezentat un punct de cotitură, deoarece fondatorii Societății au decis listarea companiei la Bursa de Valori București pentru a intra într-o nouă etapă de dezvoltare prin atragerea de capital pentru extinderea afacerii. În același an, Societatea a semnat contracte cu alți mari retaileri, printre care IKEA România, pentru care a construit cu succes prima centrală fotovoltaică din România, la magazinul Pallady, câștigând licitația în fața marilor distribuitori de energie care operează în România. De asemenea, a construit două centrale pentru Kaufland, a resemnat un contract pe trei ani cu Penny Market (REWE România) și a semnat un contract cu Fan Courier pentru construirea unei centrale fotovoltaice de 2,2 MWp.

Din decembrie 2021 și până la data prezentului Prospect, Societatea a realizat investiții în trei societăți, dintre care două activează în același sector ca Societatea. În 2021, Societatea a achiziționat pachetul majoritar de acțiuni al ANT Power Energy, un furnizor de servicii de prognoză pentru centralele fotovoltaice și eoliene. În 2023, a investit în startup-ul Custom Soft Solutions (CSS), care dezvoltă o platformă Virtual Power Plant (VPP) pentru monitorizarea și controlul consumului de energie și al sistemelor de producție. Aceste tranzacții au permis Societății să gestioneze întregul ecosistem energetic al unui client. În plus, din 2022, Societatea deține o participație majoritară în Agora Robotics, singura companie românească de cercetare, dezvoltare și producție pentru roboți autonomi. Această investiție a marcat intrarea Societății în cercetare și tehnologie avansată.

Societățile AGORA ROBOTICS SRL (fostă Advanced Robotics SRL) și ANT Power Energy SRL sunt entități în care Societatea deține o participație de 51%. Pentru aceste investiții au fost elaborate planuri de afaceri, iar rapoartele de evaluare independente au determinat o valoare semnificativ mai mare decât înregistrarea lor contabilă inițială.

Anul 2023 a marcat tranziția Societății de la un sistem de management centrat pe fondator la unul condus de un Consiliu de Administrație format din cinci membri (inclusiv fondatorii), cu responsabilități executive delegate unei echipe de management dedicate.

În plus, în 2024, Societatea a informat piața cu privire la finalizarea parcurilor fotovoltaice din Pleșoiu, Salonta și Iacobenii. Proiectele respective fac parte din noua linie de afaceri a Societății axată pe producția de energie electrică din surse regenerabile. Cele trei proiecte dispun de o capacitate instalată de 12,43 MWp.

În ianuarie 2025, Emitentul a inaugurat o filială în Essen, Germania. Deschiderea acestei filiale reprezintă un pas strategic semnificativ pentru Emitent, compania având acces direct la una dintre cele mai avansate și competitive piețe de energie regenerabilă din Europa. Un prim proiect în această nouă etapă este colaborarea cu McLaren, compania recunoscută pentru automobile, dar și inovațiile sale în tehnologia invertoarelor fotovoltaice, deținând o fabrică în Italia. Simtel împreună cu McLaren vor gestiona mult mai rapid și mai eficient rezolvarea tuturor problemelor întâmpinate de clienții lor din Germania.

În mai 2025, ANT Energy, parte grupul Simtel, a achiziționat un pachet majoritar de 55% din Alsen Energy Consulting, companie specializată în furnizarea de servicii pentru producătorii, distribuitorii, furnizorii și consumatorii de energie electrică. Tranzacția marchează un pas strategic în diversificarea portofoliului de servicii al ANT Energy, prin extinderea către segmentul furnizorilor de energie electrică, pe lângă cel al producătorilor, unde compania activează deja cu soluții de market access, management al dezechilibrelor și prognoză.

În ceea ce privește activitatea de furnizare de soluții de tip IAC/EPC către clienți, în anul 2025, Compania continuă implementarea proiectelor de parcuri fotovoltaice de capacități mari. În legătură cu proiectele proprii, Compania estimează ca până la sfârșitul anului să aibă operațională o putere instalată de 78,4 MWp. În urma finalizării acestor proiecte, acestea vor produce peste 100 GWh anual.

Evoluția modelului de business a fost luată în considerare în proiecția bugetului de anul acesta, împărțirea pe etape a modului în care veniturile și cheltuielile sunt reflectate în buget urmând să aibă o altă dinamică, ce presupune o creștere a acestora pentru partea a doua a anului (în linie cu graficele de execuție pentru proiectele aflate în implementare și pentru noile proiecte aflate în etapa finală de contractare).

Situația proiectelor de parcuri fotovoltaice ale Emitentului este detaliată mai jos:

Proiect	MWp	Județ	Productie anuală estimată (GWh)	Teren	Documentație tehnică	ATR (Avis Tehnic de Racordare)	Estimare obținere Autorizație de Construire	Data incepere construcție	Stadiu construcție	Data estimată finalizare construcție
Pleșoiu faza 1	1	Olt	2,30	Proprietate	Realizat	Obținut	Obținut	Finalizat	100%	Finalizat
Pleșoiu faza 2	0,70									
Anina	7	Caraș-Severin	9	Proprietate	Realizat	Obținut	Obținut	T1 2025	10% / 15%	T4 2025
Ianca	7	Brăila	10	Proprietate	Realizat	Obținut	Obținut	T1 2025	10% / 15%	T4 2025
Giurgiu	52	Giurgiu	69	Proprietate	Realizat	Obținut	Obținut	T2 2024	65% / 92%	T2 2025
Mangalia	2,50	Constanta	3,5	Proprietate	Realizat	Obținut	T2 2025	T3 2025	0%	T3 2025 - T4 2025
Salonta	5,35	Oradea	6,42	Proprietate	Realizat	Obținut	Obținut	Finalizat	100%	Finalizat
Iacobeni	5,35	Sibiu	7,45	Proprietate	Realizat	Obținut	Obținut	Finalizat	100%	Finalizat
Movilița	2,50	Vrancea	3,50	Proprietate	Realizat	Obținut	Obținut	T2 2025	0% / 5%	T4 2025
Total	83,40		111,20							



În paralel, Compania a început dezvoltarea unui portofoliu de parcuri de stocare a energiei. Prin dezvoltarea unui portofoliu de parcuri de stocare a energiei, Simtel își consolidează poziția în domeniul energiei regenerabile, aceste parcuri reprezentând un element esențial în tranziția către un sistem energetic sustenabil și eficient. Stocarea energiei permite echilibrarea fluctuațiilor inevitabile în producția de energie din surse regenerabile, asigurând o alimentare constantă și stabilă în rețea. Aceasta contribuie la creșterea fiabilității furnizării de energie, precum și la optimizarea costurilor pe termen lung, prin posibilitatea de a folosi energia în momentele în care cererea pentru energie este la un nivel extrem de ridicat. În plus, în contextul creșterii cererii pentru soluții de stocare a energiei, acest pas strategic efectuat de Simtel deschide noi oportunități de dezvoltare pentru Grup și permite oferirea unui portofoliu complet de servicii integrate, atât în cadrul Grupului, cât și pentru clienții acestuia.

STADIUL PROIECTELOR DIN PARCUL DE DEPOZITARE SIMTEL

Proiect	MWh	Județ	Teren	Documentație tehnică	ATR (Aviz Tehnic de Racordare)	Estimare obținere Autorizație de Construire	Data începere construcție	Stadiu construcție	Data estimată finalizare construcție
Ianca	80	Brăila	Proprietate	În lucru	T4 2025	T1 2026	T2 2026	0%	T2 2027
Băicoi	6	Prahova	Proprietate	Realizat	T2 2025	T2 2025	T2 2025	0%	T4 2025
Anina	10	Caraș-Severin	Proprietate	Realizat	T3 2025	T4 2025	T1 2026	0%	T3 2026
Giurgiu	100	Giurgiu	Proprietate	În lucru	T4 2025	T1 2026	T2 2026	0%	T1 2027 - T2 2027
Brazi	64	Prahova	Proprietate	În lucru	T4 2025	T4 2025	T1 2026	0%	T3 2026 – T4 2026
Total	260								

5.1.4. Strategie și perspective de viitor

Strategia Societății este de a-și menține și consolida poziția de lider recunoscut la nivel local, extinzându-se în același timp la nivel global în domeniile energiei regenerabile, telecomunicațiilor, dezvoltării de platforme software și tehnologiei robotice autonome. Pentru a realiza acest lucru, Societatea continuă să inoveze și să implementeze produse și soluții durabile pentru a răspunde nevoilor sale în continuă evoluție.

Inițiativele strategice se bazează pe obiective clare, măsurabile și scalabile la nivelul întregii organizații:

- Creșterea eficienței operaționale prin automatizarea proceselor;



- Optimizarea continuă a structurilor de costuri
- Dezvoltarea echipei și promovarea talentelor interne;
- Integrarea ecosistemului de servicii;
- Plasarea clientului în centrul tuturor proceselor interne și externe;
- Furnizarea de servicii și produse de cea mai înaltă calitate clienților;
- Extinderea cotei de piață în toate liniile de afaceri;
- Lansarea de noi linii de afaceri;
- Prezență activă pe piața fuziunilor și achizițiilor;
- Construirea de parteneriate strategice;
- Expansiune internațională;
- Implicare activă în inițiativele ESG.



Integrarea Ecosistemelor de Servicii

Pentru Societate, clienții sunt cel mai important și valoros activ. Prin urmare, anticiparea cerințelor acestora și asigurarea unei interacțiuni naturale și fără probleme reprezintă o prioritate strategică cheie. Societatea a dezvoltat și va continua să își extindă portofoliul de produse și servicii pentru a oferi o experiență unică tuturor clienților săi.

Prin oferirea unui ecosistem complet integrat, Societatea oferă soluții end-to-end care acoperă:

- Consultanță și autorizare - Asigurarea unei inițieri a proiectului fără probleme și în conformitate cu normele.
- Proiectare și inginerie - Dezvoltarea de soluții personalizate adaptate nevoilor specifice.
- Construcție și implementare - Execuție și instalare de înaltă calitate.
- Întreținere și exploatare - Asigurarea fiabilității și performanței pe termen lung.
- Măsurarea, controlul și furnizarea de energie - Optimizarea eficienței și maximizarea randamentelor.

Această expertiză la 360 de grade asigură că fiecare proiect este gestionat holistic, integrând tehnologii avansate pentru un impact maxim.

Lansarea de Noi Linii de Afaceri

Diversificarea portofoliului de servicii și produse, precum și a surselor de venit, este o componentă fundamentală a strategiei de dezvoltare a Societății. Crearea unui ecosistem complet integrat, care să răspundă tuturor nevoilor energetice ale clienților, a condus la extinderea continuă a liniilor de business, incluzând achiziția ANT Power Energy, investiția în Custom Soft Solutions și înființarea GES Furnizare. Recent, compania și-a extins activitatea în zona sistemelor de stocare a energiei, oferind soluții complete pentru consultanță, EPC (Engineering, Procurement and Construction), operare comercială, service și mentenanță.

În paralel, diversificarea surselor de venituri prin concentrarea pe domenii care generează venituri recurente rămâne o prioritate strategică. Acest lucru se reflectă în accentul sporit pus pe serviciile de exploatare și întreținere, precum și în dezvoltarea parcurilor proprii de producție de energie ale Societății.

Expansiune Internațională

O parte esențială a strategiei de creștere a Societății este expansiunea sa internațională continuă. Această strategie se bazează pe extinderea rapidă a serviciilor și produselor sale (software și hardware), alături de extinderea prezenței sale locale în mai multe țări europene. Ecosistemul integrat al Societății va fi disponibil în toate regiunile în care își va stabili prezența, menținând același standard ridicat de calitate și eficiență în interacțiunile cu clienții.

5.1.5. Brevete sau licențe, contracte industriale, comerciale sau financiare sau noi procese de fabricație

Serviciile Emitentului sunt furnizate în conformitate cu principiile și reglementările privind sănătatea și securitatea, precum și cu standardele de protecție a mediului.

Compania deține certificări de calitate: ISO 9001, ISO 14001 și OHSAS 18001.



În plus, Societatea deține certificarea ANRE pentru proiectarea și execuția instalațiilor electrice de joasă și medie tensiune, precum și certificări de la ABB și SMA, cei mai mari producători de invertoare.



Ca parte a unui parteneriat stabilit în 2014, Societatea este singurul Partener de Service autorizat al ABB/Fimer pentru sud-estul României pentru invertoare (care transformă curentul continuu în curent alternativ, produse în fabrica din Italia).

În plus, în ianuarie 2024, GES Furnizare SRL, societate în care Societatea deține 62% din capitalul social, a obținut de la Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) licența de furnizare a energiei, valabilă până în 2029, iar în decembrie 2024, aceeași autoritate națională a acordat Emitentului licența de furnizare a gazelor naturale, valabilă pentru o perioadă de 5 ani.

5.2. Prezentare generală a pieței

5.2.1. Instalatori de sisteme fotovoltaice

Piața fotovoltaică (PV) din România a înregistrat o creștere semnificativă în ultimii ani, determinată de creșterea investițiilor, de stimulentele guvernamentale și de creșterea gradului de conștientizare a beneficiilor energiei regenerabile. Odată cu orientarea politicilor energetice globale și europene către soluții energetice durabile, România și-a extins în mod activ capacitatea de energie solară. Adoptarea rapidă a tehnologiei fotovoltaice a fost alimentată atât de utilizatorii rezidențiali, cât și de cei comerciali, cu o creștere notabilă a numărului de prosumatori - persoane fizice sau juridice care își produc propria energie solară.

La nivelul anului 2023, capacitatea fotovoltaică instalată a României a ajuns la aproximativ 3,1 GW, reflectând o rată de creștere anuală de 71%. Această creștere a fost determinată în principal de prosumatori, care au contribuit în mod colectiv la o parte majoră din noua

capacitate instalată. Sectorul fotovoltaic a reprezentat, la nivelul anului 2023, aproximativ 7,5% din capacitatea totală de producție de energie electrică a țării, deși ponderea sa în producția totală de energie rămâne relativ scăzută, la aproximativ 4%.

În 2023, România ocupă locul 16 în Uniunea Europeană (UE) în ceea ce privește capacitatea solară instalată. Producția totală de electricitate solară a atins 2,1 TWh în 2023, cu un randament de aproximativ 13,4-14,0%. În ciuda acestor progrese, țara este încă în urma națiunilor UE de vârf, precum Germania, Spania și Italia, în ceea ce privește adoptarea totală a energiei solare.

Mai mulți factori contribuie la expansiunea rapidă a pieței fotovoltaice din România:

1. Stimulente guvernamentale: Guvernul României a alocat fonduri substanțiale prin programe precum "Casa Verde", care oferă sprijin financiar pentru instalațiile solare rezidențiale. Se așteaptă ca această inițiativă să permită instalarea unei capacități fotovoltaice suplimentare de 500 MW.
2. Obiectivele europene în materie de energie verde: În cadrul Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR), România s-a angajat să își crească capacitatea solară până în 2030, 3,1 GW fiind deja implementați dintr-un obiectiv de 8 GW.
3. Scăderea costurilor echipamentelor fotovoltaice: Progresele tehnologice și creșterea importurilor din China și UE au dus la scăderea costurilor sistemelor fotovoltaice, făcând energia solară mai accesibilă.
4. Creșterea prețurilor la electricitate: Costurile ridicate ale energiei au încurajat întreprinderile și gospodăriile să caute autosuficiența prin generarea de energie solară.
5. Interes crescut din partea întreprinderilor: Sectorul comercial și industrial (C&I) a arătat un interes puternic pentru sistemele fotovoltaice, contribuind semnificativ la creșterea ratei de adopție.

În ciuda creșterii sale, piața fotovoltaică din România se confruntă cu mai multe provocări:

1. Probleme legate de integrarea în rețea: Rețeaua națională de electricitate are o capacitate limitată de a integra surse suplimentare de energie regenerabilă, ceea ce duce la potențiale blocaje.
2. Incertitudinea reglementărilor: Modificările frecvente ale reglementărilor în domeniul energiei pot crea incertitudini pentru investitori și dezvoltatorii de proiecte.
3. Producție locală limitată: Piața este puternic dependentă de importuri, deoarece există doar câțiva producători locali de panouri fotovoltaice.
4. Proces lent de obținere a autorizațiilor: Întârzierile birocratice în obținerea autorizațiilor pentru noile instalații fotovoltaice pot împiedica extinderea, în special în cazul proiectelor la scară largă.

Având în vedere aceste aspecte cheie, piața fotovoltaică din România se află pe o traiectorie ascendentă puternică, cu un potențial semnificativ de extindere în continuare atât în sectorul rezidențial, cât și în cel industrial. Sprijinul guvernamental, scăderea costurilor și creșterea cererii de energie electrică vor continua să stimuleze creșterea. Cu toate acestea, provocări precum limitările rețelei și incertitudinile de reglementare trebuie abordate pentru a asigura o tranziție lină către un peisaj energetic mai alimentat cu energie solară.

Dacă România își menține rata actuală de creștere și depășește aceste obstacole, are potențialul de a deveni un actor important pe piața europeană a energiei solare. În prezent, ar trebui să se concentreze pe optimizarea infrastructurii de rețea, simplificarea proceselor administrative și încurajarea producției interne de componente fotovoltaice pentru a reduce dependența de importuri.

Cu investiții continue și sprijin politic, sectorul energiei solare din România va juca un rol crucial în tranziția către energia regenerabilă a țării și în obiectivele sale mai largi de sustenabilitate.

5.2.1. Cota de piață pentru instalatorii de sisteme fotovoltaice

Emitentul este una dintre cele mai importante companii din sectorul fotovoltaic din România. În 2023, Emitentul deține aproximativ 13% din capacitatea instalată pentru prosumatorii nerezidențiali, poziționându-se ca un jucător important în sectorul serviciilor fotovoltaice. Pentru întreaga capacitate instalată (inclusiv prosumatorii rezidențiali), Emitentul deține o cotă de piață de aproximativ 8%.

Piața serviciilor fotovoltaice, care include consultanță, proiectare, instalare și întreținere, este încă foarte fragmentată, cu aproximativ 600 de companii autorizate ANRE care operează la nivel național.

În ciuda acestei fragmentări, Emitentul a reușit să își asigure o poziție puternică prin specializarea în instalații fotovoltaice, în special pentru clienți comerciali și industriali.

Principalii concurenți

Emitentul concurează cu mai multe societăți de pe piața instalațiilor și serviciilor fotovoltaice. Unii dintre principalii săi concurenți din segmentul general (prosumatori nerezidențiali și rezidențiali) includ:

- (i) Compania A - În 2023 deținea 5% din cota de piață globală (3% din cota de piață pentru consumatorii rezidențiali și 6% din cota de piață pentru consumatorii nerezidențiali);
- (ii) Întreprinderea B - În 2023 deținea 3,3% din cota de piață globală (3% din cota de piață pentru consumatorii rezidențiali și 4% din cota de piață pentru consumatorii nerezidențiali);
- (iii) Compania C - În 2023 deținea 2,4% din cota de piață globală (1,3% din cota de piață pentru consumatorii rezidențiali și 3% din cota de piață pentru consumatorii nerezidențiali);
- (iv) Compania D - În 2023 deținea 2,2 % din cota de piață globală (1,2 % din cota de piață pentru consumatorii rezidențiali și 2,8 % din cota de piață pentru consumatorii nerezidențiali);
- (v) Compania E - În 2023 deținea 2,3 % din cota de piață globală (5 % din cota de piață pentru consumatorii rezidențiali și 0,8 % din cota de piață pentru consumatorii nerezidențiali);

5.2.2. Prezentare generală și cota de piață a dezvoltatorilor de Parcuri Fotovoltaice

Piața de inginerie, achiziții publice și construcții (EPC) din România joacă un rol esențial în dezvoltarea proiectelor fotovoltaice (PV) la scară largă. Spre deosebire de instalatorii care deservește consumatorii individuali, companiile EPC se concentrează pe parcurile solare la scară

largă, gestionând întregul ciclu de viață al proiectelor - de la proiectare și achiziții la construcție și întreținere operațională (O&M). Aceste proiecte variază ca dimensiune, de la câțiva megawați (MW) la sute de megawați, ceea ce face ca societățile EPC să fie actori-cheie în tranziția României către energia regenerabilă.

Piața EPC din România se confruntă cu o creștere semnificativă, determinată de creșterea investițiilor în energia regenerabilă și de sprijinul guvernamental. Unele tendințe cheie care modelează piața includ:

- (i) Creșterea investițiilor: Se estimează că piața va crește cu 140-200 milioane EUR între 2023 și 2028, cu o rată de creștere anuală compusă (CAGR) de 3,84%.
- (ii) Accent pe proiectele solare de mari dimensiuni: Țara își propune să atingă o capacitate solară instalată de peste 8 GW până în 2030, în concordanță cu obiectivul său de a obține 36% din energia sa din surse regenerabile
- (iii) Sprijin de reglementare: Guvernul a implementat politici favorabile, inclusiv procese simplificate de autorizare și relaxarea restricțiilor privind utilizarea terenurilor pentru proiectele solare.
- (iv) Investiții străine și parteneriate: Principalii jucători internaționali din domeniul EPC, precum INTEC, CHINT Solar și Mytilineos, au încheiat parteneriate cu dezvoltatori locali pentru a realiza proiecte la scară largă

Provocări pe piața EPC

În ciuda traiectoriei sale de creștere puternică, piața EPC din România se confruntă cu mai multe provocări:

- (i) Întârzieri în conectarea la rețea: Integrarea noilor proiecte fotovoltaice în rețeaua națională rămâne o provocare din cauza capacității limitate a infrastructurii.
- (ii) Bariere de reglementare: Cerințele de reglementare complexe și în continuă evoluție încetinesc aprobarea proiectelor și descurajează investițiile.
- (iii) Probleme de coordonare: Multe proiecte EPC suferă din cauza unei comunicări deficitare între echipe, ceea ce duce la întârzieri și depășiri ale costurilor.

Cota de piață

Deși piața EPC este într-o continuă expansiune, nu există dovezi clare și concludente privind cotele de piață ale anumitor companii. Natura fragmentată a pieței și sursele variate de date fac dificilă evaluarea cu exactitate a cotei exacte a fiecărui jucător.

5.3. Baza pentru orice declarații făcute de Emitent cu privire la poziția sa concurențială

Emitentul își bazează declarațiile privind poziția sa concurențială pe propriile estimări, derivate fie din analiza datelor disponibile de la Ministerul Finanțelor (privind afacerile societăților considerate concurente), fie din studii disponibile publicului.¹

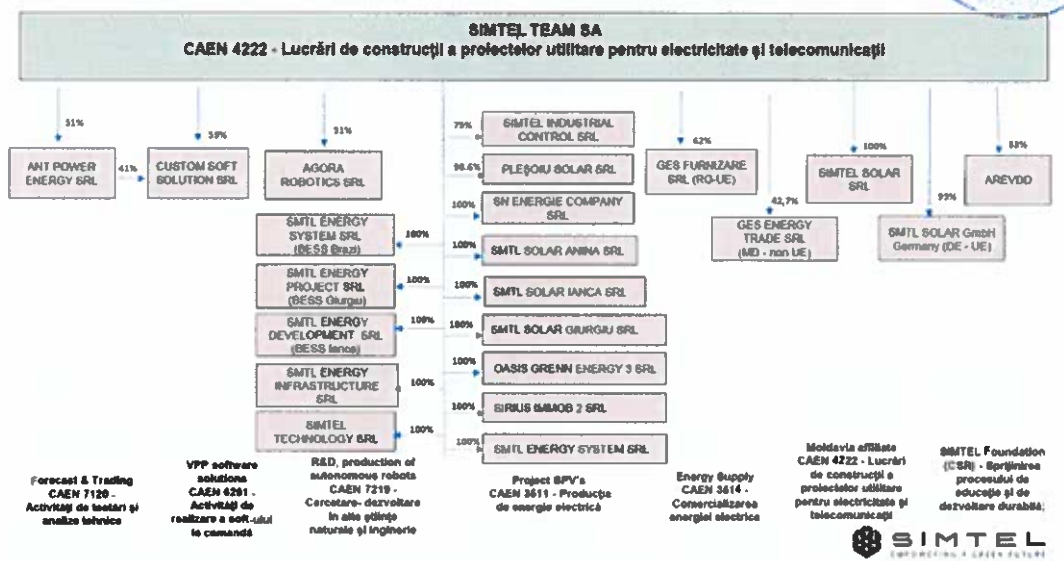


¹ <https://neomar.eu/portfolio/analiza-pietei-sistemelor-fotovoltaice-si-a-energiei-electrice-solare-din-romania-2024/>

SECȚIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ

6.1. Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul grupului. Aceasta poate fi sub formă, sau însoțită, de o diagramă a structurii organizaționale, dacă aceasta contribuie la clarificarea structurii

La data redactării prezentului Prospect, structura Grupului este următoarea:



6.2. În cazul în care Emitentul depinde de alte entități din cadrul grupului, acest lucru trebuie să fie menționat în mod clar, împreună cu o explicație a acestei dependențe

Emitentul nu este dependent de nicio altă entitate din cadrul Grupului. Emitentul funcționează independent, cu propria sa conducere, resurse financiare și procese decizionale, asigurând autonomia operațiunilor sale comerciale. Deși Emitentul beneficiază de sinergii și colaborări cu alte entități din cadrul Grupului, capacitatea sa de a-și desfășura activitățile nu depinde de nicio entitate din cadrul Grupului .

SECȚIUNEA 7: INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

7.1. O descriere a:

(a) oricărei deteriorări semnificative a perspectivelor Emitentului de la data ultimelor sale situații financiare auditate și publicate

De la data ultimelor sale situații financiare auditate și publicate, Emitentul nu a înregistrat nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor sale. Dimpotrivă, Emitentul anticipează îmbunătățiri continue, susținute de tendințele pozitive ale pieței, de stabilitatea reglementărilor și de inițiativele strategice continue care vizează creșterea și eficiența operațională.

În 2025, se așteaptă ca sectorul european al energiei regenerabile să cunoască evoluții semnificative în mai multe domenii-cheie:

Extinderea sectorului energiei regenerabile: Energia regenerabilă își continuă traiectoria ascendentă în 2025. Îmbunătățirea capacității de transport, flexibilitatea rețelei și simplificarea proceselor de autorizare și dezvoltarea capacităților de stocare sunt esențiale pentru susținerea acestei creșteri. Cu toate acestea, măsurile de protecție comercială pot provoca perturbări ale lanțului de aprovizionare, necesitând redirectionarea componentelor critice și crescând potențial costurile pentru dezvoltatorii din Europa².

Necesitatea unei forțe de muncă calificate: Expansiunea rapidă a sectorului solar a condus la niveluri de ocupare a forței de muncă fără precedent, depășind echivalentul a 3.000 de locuri de muncă cu normă întreagă în România în 2023³.

Stabilitatea legislativă și de reglementare: Comisia Europeană urmează să propună reduceri semnificative ale cerințelor birocratice pentru a spori competitivitatea întreprinderilor, în special în raport cu China și SUA. Acest "omnibus de simplificare" vizează reducerea cu 25% a sarcinilor legate de raportarea privind durabilitatea întreprinderilor și de transparența lanțului de aprovizionare, ceea ce ar putea permite întreprinderilor europene să economisească inițial 40 miliarde EUR. În plus, Comisia va introduce "Pactul pentru o industrie curată" („Clean Industrial Deal”) pentru a sprijini industriile mari consumatoare de energie și un plan energetic cuprinzător pentru a reduce costurile cu energia pentru întreprinderi și consumatori, menținându-și în același timp obiectivele de net-zero⁴.

Autorizarea proiectelor: Accelerarea proceselor de autorizare a proiectelor de energie regenerabilă rămâne un obiectiv esențial în 2025. Comisia Europeană intenționează să introducă măsuri menite să reducă factura UE pentru importul de combustibili fosili cu 45 miliarde EUR în 2025, care ar putea ajunge la economii anuale de 130 miliarde EUR până în 2030. Aceste măsuri includ accelerarea procesului de aprobare a proiectelor de energie regenerabilă, ajustarea structurilor tarifare în domeniul energiei și creșterea ajutorului de stat pentru industriile nepoluante și pentru producția flexibilă de energie⁵.

Aceste evoluții subliniază angajamentul Europei de a avansa în agenda sa privind energia regenerabilă, de a aborda provocările legate de forța de muncă, de a asigura claritatea

² <https://think.ing.com/reports/energy-outlook-2025-growth-amid-challenges-report>

³ <https://www.statista.com/statistics/749736/employment-in-the-solar-industry-in-romania/>

⁴ <https://www.reuters.com/world/europe/eu-set-propose-sweeping-red-tape-cuts-boost-business-competitiveness-2025-02-26/>

⁵ <https://www.reuters.com/business/energy/eu-says-energy-plan-could-cut-45-billion-euros-off-fossil-fuel-import-bill-2025-02-26/>

reglementărilor și de a raționaliza implementarea proiectelor pentru a-și atinge obiectivele ambițioase în materie de climă și energie.

(b) oricărei modificări semnificative a performanțelor financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare până la data Prospectului

Nu au fost identificate modificări semnificative în performanța financiară a Emitentului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar până la data prezentului Prospect.

7.2. Informații privind orice tendințe, incertitudini, cerințe, angajamente sau evenimente cunoscute care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului pentru cel puțin exercițiul financiar în curs

În acest moment, Emitentul nu anticipează apariția sau consolidarea niciunui factor semnificativ, inclusiv evenimente neobișnuite sau rare, care ar putea afecta în mod semnificativ perspectivele sale.

Cu toate acestea, mediul socio-economic rămâne dinamic, fiind influențat de multiple evoluții globale. Posibilitatea unui acord de pace în Ucraina ar putea duce la îmbunătățirea stabilității regionale și a redresării economice, ceea ce ar putea avea un impact pozitiv asupra încrederii pieței și a investițiilor în sectorul energetic. Pe de altă parte, tarifele comerciale recent impuse de Statele Unite asupra Uniunii Europene ar putea introduce provocări legate de costurile lanțului de aprovizionare și de accesul pe piață, pe care Emitentul continuă să le monitorizeze îndeaproape.

Expansiunea continuă a sectorului energiei regenerabile, susținută de cadrele de reglementare ale UE și de stimulentele pentru investiții, consolidează potențialul de creștere al Emitentului pe termen mediu și lung. Emitentul își menține angajamentul de a se adapta la condițiile pieței și de a atenua riscurile potențiale prin planificare strategică și reziliență operațională.

SECȚIUNEA 8: PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

- 8.1.** În cazul în care Emitentul include în mod voluntar o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare inclusă în Prospect trebuie să conțină informațiile prevăzute la punctele 8.2 și 8.3. În cazul în care o previziune sau o estimare privind profitul a fost publicată și este încă în vigoare, dar nu mai este valabilă, furnizați o declarație în acest sens și o explicație a motivelor pentru care respectiva previziune sau estimare privind profitul nu mai este valabilă. O astfel de previziune sau estimare nevalabilă nu face obiectul cerințelor de la punctele 8.2 și 8.3.

Nu se aplică. Emitentul a ales să nu includă previziuni sau estimări ale profitului.

- 8.2.** În cazul în care Emitentul alege să includă o nouă previziune privind profitul ori o nouă estimare privind profitul sau în cazul în care Emitentul include o previziune privind profitul publicată anterior sau o estimare privind profitul publicată anterior în temeiul punctului 8.1, previziunea sau estimarea privind profitul trebuie să fie clară și lipsită de ambiguitate și să conțină o declarație care să prezinte principalele ipoteze pe care Emitentul și-a bazat previziunea sau estimarea. Previziunea sau estimarea trebuie să respecte următoarele principii: (a) trebuie să se facă o distincție clară între ipotezele privind factorii pe care membrii organelor de administrație, de conducere sau de supraveghere îi pot influența și ipotezele privind factorii care sunt în totalitate în afara influenței membrilor organelor de administrație, de conducere sau de supraveghere; (b) ipotezele trebuie să fie rezonabile, ușor de înțeles de către investitori, să fie clare și precise și să nu aibă legătură cu acuratețea generală a estimărilor pe care se bazează previziunea; și (c) în cazul unei previziuni, ipotezele trebuie să atragă atenția investitorului asupra factorilor incerți care ar putea modifica semnificativ rezultatul previziunii

Nu se aplică. A se vedea punctul 8.1 de mai sus.

- 8.3.** Prospectul include o declarație conform căreia previziunea sau estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât: (a) comparabilă cu informațiile financiare istorice; cât și (b) conformă cu politicile contabile ale Emitentului

Nu se aplică. Prospectul nu include previziuni sau estimări de profit.

SECȚIUNEA 9: ORGANE ADMINISTRATIVE, DE CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE

- 9.1. **Numele, adresele de la locul de muncă și funcțiile în cadrul Emitentului ale următoarelor persoane și indicarea principalelor activități desfășurate de acestea în afara Emitentului, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru Emitent: (a) membri ai organelor de administrație, de conducere sau de supraveghere; (b) asociații comanditați, în cazul unei societăți în comandită pe acțiuni**

Consiliul de administrație (CA) al Emitentului

Emitentul este administrat de un Consiliu de Administrație format din cinci membri, aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor:

- (i) Iulian Nedea - Membru neexecutiv și Președinte al Consiliului de Administrație
- (ii) Sergiu Bazarciuc - Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație
- (iii) Radu Vilău - Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație
- (iv) Adrian Netea - Membru neexecutiv și independent al Consiliului de Administrație
- (v) Mihai Tudor - membru executiv al Consiliului de Administrație și director general.

Membrii Consiliului de Administrație al Emitentului își desfășoară activitățile specifice în principal la sediul social al Emitentului, situat în Splaiul Independenței 319L, Clădirea Bruxelles (Corp B), Sector 6, București.

Iulian Nedea - Președinte al Consiliului de Administrație

Co-fondator și Președinte al Consiliului de Administrație, domnul Iulian Nedea a absolvit Facultatea de Electronică, Telecomunicații și Tehnologia Informației din cadrul Universității Politehnica din București, având o diplomă în Inginerie Electronică și Telecomunicații.

Imediat după terminarea studiilor în 2000, domnul Nedea a co-fondat Simtel Center S.R.L. împreună cu Sergiu Bazarciuc și Radu Vilău, și a fost Director General până în 2005, când au vândut afacerea - un centru de servicii de telefonie mobilă care avea peste 6.000 de clienți individuali și companii precum Media Com 95 (60 de magazine în România), DHL, Orange, și Pepsi.

După vânzarea Simtel Center, dl Nedea a ocupat funcția de director general la Eurocom Center, o societate de telecomunicații înființată tot de cei trei parteneri, poziție pe care a deținut-o până în aprilie 2010. Între 2010 și 2023, a fost Chief Executive Officer (CEO) al Emitentului, responsabil pentru conducerea companiei, strategie, viziune și atingerea obiectivelor pe termen lung, mediu și scurt. În aprilie 2023, în urma numirii unui Consiliu de Administrație, a preluat funcția de Președinte al Consiliului de Administrație.

În ultimii cinci ani, dl Iulian Nedea a fost administrator și membru al consiliului de administrație al următoarelor companii:

- SIMTEL TEAM S.A.
- EUROCOM CENTER S.R.L.

Președintele Consiliului de Administrație își desfășoară activitatea în temeiul unui contract de mandat semnat înainte de AGOA din data de 25 aprilie 2023.

Sergiu Bazarciuc - Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație

Domnul Sergiu Bazarciuc este co-fondator și membru neexecutiv al Consiliului de Administrație. A absolvit Facultatea de Electronică, Telecomunicații și Tehnologia Informației din cadrul Universității Politehnica din București, obținând o diplomă în Inginerie Electronică și Telecomunicații.

DI Bazarciuc și-a început cariera profesională în 2000 la Simtel Center S.R.L., unde a lucrat ca inginer de telecomunicații - manager de proiect. Între 2010 și 2023, a ocupat funcția de Chief Operating Officer (COO) al SIMTEL, responsabil pentru coordonarea, organizarea, conducerea și controlul activităților zilnice ale societății. În prezent, deține funcția de membru neexecutiv al Consiliului de Administrație.

În ultimii cinci ani, domnul Sergiu Bazarciuc a fost administrator și membru al consiliului de administrație al următoarelor companii:

- SIMTEL TEAM S.A.
- SN ENERGIE COMPANY S.R.L.
- SIMTEL SOLAR S.R.L.
- SIMTEL INDUSTRIAL CONTROL S.R.L.
- PLEȘOIU SOLAR S.R.L.
- OASIS GREEN ENERGY 3 S.R.L.
- SIRIUS IMMOB 2 S.R.L.
- SMTL SOLAR ANINA S.R.L.
- SMTL SOLAR IANCA S.R.L.
- SMTL SOLAR GIURGIU S.R.L.
- SMTL SOLAR BUGHEA S.R.L.
- SMTL ENERGY PROJECT S.R.L.
- SMTL ENERGY DEVELOPMENT S.R.L.
- SMTL ENERGY INFRASTRUCTURE S.R.L.
- SMTL ENERGY SYSTEM S.R.L.
- CUSTOM SOFT SOLUTIONS S.R.L.
- SIMTEL TECHNOLOGY S.R.L.
- SMTL Solar GmbH.



DI Bazarciuc își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat semnat după AGOA din data de 25 aprilie 2023.

Radu Vilău - Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație

Domnul Radu Vilău, co-fondator și membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, a absolvit Facultatea de Electronică, Telecomunicații și Tehnologia Informației din cadrul Universității Politehnica din București, obținând o diplomă în Inginerie Electronică și Telecomunicații.

Dl Vilău și-a început cariera profesională în 1997 la Euronet S.R.L., lucrând ca tehnician. În 2000, împreună cu dl Nedea și dl Bazarciuc, a co-fondat Simtel Center S.R.L., unde a lucrat ca inginer de telecomunicații și manager de proiect. Între 2010 și 2023, a fost Chief Technology Officer (CTO) al Emitentului, responsabil de organizarea activităților departamentului tehnic și de dezvoltarea programelor de modernizare tehnologică. În prezent, deține funcția de membru neexecutiv al Consiliului de Administrație.

În ultimii cinci ani, domnul Radu Vilău a fost administrator și membru al consiliului de administrație al următoarelor companii:

- SIMTEL TEAM S.A.
- PLEȘOIU SOLAR S.R.L.
- RAVILATE S.R.L.



Dl Vilău își desfășoară activitatea în temeiul unui contract de mandat semnat după AGOA din data de 25 aprilie 2023.

Adrian Netea - Membru neexecutiv și independent al Consiliului de Administrație

Dl Adrian Netea este un profesionist în investiții cu 13 ani de experiență în finanțe corporative, capital privat, evaluarea companiilor, dezvoltarea strategiilor de extindere și planificare de afaceri. A fost responsabil de construirea a peste 40 de modele financiare și planuri de afaceri pentru fonduri de investiții și antreprenori.

Deține cunoștințe tehnice solide în domeniul analizei proiectelor de investiții, al bugetării anuale și al parametrilor financiari, cum ar fi valoarea netă actualizată (NPV), rata internă de rentabilitate (IRR), rentabilitatea capitalului angajat (ROCE), rentabilitatea capitalului investit (ROIC), precum și alte criterii de investiții și KPI operaționali. În plus, are experiență în conducerea departamentului financiar și de fuziuni și achiziții (Chief Financial Officer - CFO) al unei societăți din portofoliul Morphosis Capital.

În ultimii cinci ani, domnul Adrian Netea a deținut o poziție de membru al consiliului de administrație al Emitentului.

Dl Netea își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat semnat după AGOA din data de 25 aprilie 2023.

Mihai Tudor - Membru Executiv al Consiliului de Administrație și Director General

Domnul Mihai Tudor are peste 19 ani de experiență în management, motivarea și creșterea echipei, planificarea resurselor, dezvoltarea carierei, recrutare și selectarea resurselor cheie. În rolurile sale anterioare, a fost responsabil de urmărirea și respectarea bugetului în cadrul departamentului tehnic, supervizând un buget anual total de peste 150 milioane EUR.

În plus, dl Tudor are experiență în conducerea de proiecte majore, inclusiv procese complexe de licitație, contracte de colaborare cu alți operatori și proiecte de reînnoire tehnologică la scară largă.

În ultimii cinci ani, domnul Mihai Tudor a deținut funcții de membru al consiliului de administrație în următoarele companii:

- SIMTEL TEAM S.A.
- GES FURNIZARE S.R.L.
- GES TRADE ENERGY S.R.L.

DI Tudor își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat semnat după AGOA din data de 25 aprilie 2023.

Emitentul declară că niciun membru al Consiliului de Administrație:

(i) nu a fost condamnat pentru fraudă în cel puțin ultimii cinci ani;

(ii) nu a fost implicat, în cel puțin ultimii cinci ani, în proceduri de faliment, sechestru sau lichidare; și

(iii) nu a fost pus sub acuzare și/sau sancționat de autoritățile de reglementare sau statutare. În plus, niciunui membru nu i s-a interzis de către o instanță să acționeze în calitate de membru al unui organ administrativ, de conducere sau de supraveghere al unui emitent sau să intervină în administrarea sau funcționarea unui emitent în cel puțin ultimii cinci ani.

Relații de familie între membrii Consiliului de Administrație

Nu există relații de familie între membrii Consiliului de administrație.

9.2. Conflicte de interese la nivelul organelor administrative, de conducere și de supraveghere. Conflicte de interese potențiale între obligațiile față de Emitent ale persoanelor menționate la punctul 9.1 și interesele lor private și/sau alte îndatoriri

Nu se aplică. Nu există niciun conflict de interese între obligațiile oricăreia dintre persoanele menționate la punctul 9.1 față de Emitent și interesele lor private sau alte obligații. Nu există informații cu privire la niciun acord sau înțelegere cu acționari importanți, clienți, furnizori sau alte părți în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 9.1 a fost numită în calitate de membru al unui organ administrativ, de conducere sau de supraveghere sau în calitate de director executiv. Nu există restricții acceptate de persoanele menționate la punctul 9.1 cu privire la transferul valorilor mobiliare ale Emitentului pe care le dețin într-o anumită perioadă de timp.

SECȚIUNEA 10: ACȚIONARIII PRINCIPALI

- 10.1. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, să precizeze dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și să descrie natura controlului și măsurile adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv**

Controlul asupra Emitentului este exercitat în conformitate cu dispozițiile legale și cu actul constitutiv. Structurile și procesele de guvernanță corporativă asigură exercitarea legală a controlului asupra Emitentului.

La data Prospectului, Emitentul este controlat direct de acționarii săi fondatori, domnul Iulian Nedeia deținând 21,3564% din capitalul social (1.691.135 acțiuni), domnul Sergiu-Eugen Bazarciuc 21,1068% din capitalul social (1.671.375 acțiuni) și domnul Radu-Laurențiu Vilău 21,0816% din capitalul social (1.669.375 acțiuni).

- 10.2. O descriere a acordurilor, cunoscute de Emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, la o schimbare a controlului asupra Emitentului**

Emitentul nu are cunoștință de niciun acord a cărui punere în aplicare ar putea duce, la o dată ulterioară, la o schimbare a controlului.



SECȚIUNEA 11: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI

11.1. Informații financiare istorice, interimare și alte informații financiare

Informațiile financiare din Prospect constau în situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună, "**Grupul**") pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 2023 ("**Situațiile Financiare Anuale**"), precum și situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 31 martie 2025 ("**Situațiile Financiare Interimare**").

Situațiile Financiare Anuale întocmite în conformitate cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare, la data și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 2023, însoțite de raportul auditorului independent, care au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("**IFRS**") adoptate de Uniunea Europeană (emise de International Accounting Standards Board), însoțite de raportul auditorului independent.

Situațiile Financiare Anuale au fost aprobate de acționari în cadrul AGOA. Informațiile financiare incluse în prezentul Prospect trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare Anuale menționate mai sus și, după caz, cu notele explicative la Situațiile Financiare Anuale.

Situațiile Financiare Interimare au fost întocmite în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34 "Raportare financiară interimară", astfel cum a fost adoptat de Uniunea Europeană. Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană și trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare Anuale. Cu toate acestea, sunt incluse anumite note explicative pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor poziției și performanței financiare a Grupului de la ultimele situații financiare anuale consolidate la 31 decembrie 2024 și pentru exercițiul încheiat la această dată.

Auditorul independent nu a auditat sau revizuit Situațiile Financiare Interimare din Prospect și, în consecință, nu și-a exprimat o opinie sau o concluzie cu privire la acestea.

Informațiile financiare incluse în prezentul Prospect trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Interimare menționate mai sus și, după caz, cu notele explicative la acestea.

Opinia auditorului

Opinia auditorului BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L., inclusă în raportul privind situațiile financiare consolidate ale Emitentului pentru 2024, este următoarea:

"Am auditat situațiile financiare consolidate ale SIMTEL TEAM S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2024 și situația consolidată a rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată, precum și un rezumat al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.



În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă o imagine fidelă și corectă a poziției financiare consolidate a grupului SIMTEL TEAM S.A. la 31 decembrie 2024, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană."

Opinia auditorului BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L., inclusă în raportul privind situațiile financiare consolidate ale Emitentului pentru 2023, este următoarea:

"Am auditat situațiile financiare consolidate ale SIMTEL TEAM S.A. și ale filialelor sale (denumite în continuare "Grupul" sau "Societatea"), care includ situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2023, precum și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată, împreună cu un rezumat al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă o imagine fidelă și corectă a poziției financiare consolidate a Grupului SIMTEL TEAM S.A. la 31 decembrie 2023, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană."

EXTRAS DIN INFORMAȚIILE FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE

Situația consolidată a profitului sau pierderii la nivel de Grup

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT (LEI)	2024 auditat	2023 auditat	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	360.215.907	300.582.206	20%
Cifra de afaceri	354.347.514	297.824.449	19%
Alte venituri din exploatare	1.391.502	494.563	181%
Variație din producția de imobilizări	4.476.891	2.263.194	98%
Cheltuieli de exploatare, din care:	(312.009.668)	(265.523.900)	18%
Cheltuieli pentru materii prime, materiale consumabile, mărfuri	(180.185.616)	(183.728.331)	-2%
Depreciere și amortizare	(4.771.915)	(2.690.392)	77%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(1.550.500)	(720.000)	115%
Cheltuieli de personal	(33.039.279)	(20.328.736)	63%
Cheltuieli de marketing și publicitate	(350.642)	(273.588)	28%
Venituri/Cheltuieli cu provizioane	(475.659)	(213.332)	123%
Alte cheltuieli de exploatare	(91.636.057)	(57.569.522)	59%
Rezultatul operațional	48.206.239	35.058.306	38%
Rezultat financiar, din care:	(3.494.179)	(3.381.965)	3%
Venituri financiare	2.233.033	1.602.131	39%
Cheltuieli financiare	(5.727.212)	(4.984.096)	15%
Rezultat brut	44.712.060	31.676.341	41%
Impozitul pe venit/alte impozite	(7.887.523)	(4.569.657)	73%
Rezultat net	36.824.538	27.106.685	36%

Proprietarilor grupului	33.681.741	26.046.818	29%
Interese minoritare	3.142.797	1.059.867	197%

Rezultatele financiare consolidate ale Emitentului pentru anul 2024 includ performanțele înregistrate de Emitent și societățile din grup, respectiv ANT Power Energy S.R.L. (51%), Simtel Solar S.R.L. Moldova (100%), Agora Robotics S.R.L. (51%), Custom Soft Solutions S.R.L. (59% - cu restul de 41% deținut de ANT Power Energy S.R.L.), GES Furnizare S.R.L. (62%), Pleșoiu Solar S.R.L. (98,60%), Simtel Industrial Control S.R.L. (75%), SMTL Solar Ianca S.R.L. (100%), SMTL Solar Anina S.R.L. (100%), SMTL Solar Giurgiu S.R.L. (100%), Oasis Green Energy 3 S.R.L. (100%), Sirius Immob 2 S.R.L. (100%), SN Energie Company S.R.L. (100%), SMTL Energy Infrastructure S.R.L. (100%), SMTL Energy Project S.R.L. (100%), SMTL Energy System S.R.L. (100%), SMTL Energy Development S.R.L. (100%), SIMTEL Technology S.R.L. (100%), SMTL SOLAR GmbH Germania (95%), și Ges Trade SRL Moldova (42,7%).

În 2024, Emitentul a înregistrat venituri operaționale consolidate de 360,2 milioane RON, în creștere cu 20% față de 2023. Din aceste venituri, cifra de afaceri consolidată pentru 2024 a fost de 354,3 milioane RON, reflectând o creștere de 19% față de anul precedent.

În ceea ce privește veniturile din exploatare generate de societățile din grup în 2024, Emitentul a generat venituri din exploatare de 275,2 milioane RON, GES Furnizare S.R.L. - 64,7 milioane RON (o performanță remarcabilă, având în vedere că este primul an de funcționare al societății), Simtel Moldova S.R.L. - 8,2 milioane RON, iar ANT Power Energy S.R.L. - 9,1 milioane RON. Pentru celelalte entități, care reprezintă în principal parcuri fotovoltaice în curs de dezvoltare, precum și Agora Robotics S.R.L. și Custom Software Solutions S.R.L., nu au fost înregistrate venituri semnificative.

Categoria alte venituri din exploatare la nivel consolidat a înregistrat o creștere de 181%, ajungând la 1,4 milioane RON; acestea au fost generate în mare parte de veniturile din indemnizațiile de asigurare auto, o subvenție obținută pentru achiziționarea de echipamente logistice și recunoscută în corelație cu costul de amortizare al acestor echipamente.

Cheltuielile de exploatare consolidate au ajuns la 312 milioane RON în 2024, în creștere cu 18% față de anul precedent. Componenta principală a fost reprezentată de cheltuielile cu materiile prime, materialele consumabile și mărfurile, care s-au ridicat la 180,2 milioane RON - reprezentând o scădere de 2% față de 2023. Această categorie include costul materialelor puse în funcțiune în proiectele fotovoltaice vândute (138,9 milioane RON), costul energiei vândute de GES Furnizare S.R.L. (38,9 milioane RON) și costul altor materiale auxiliare și obiecte de inventar (2,2 milioane RON).

Categoria "alte cheltuieli de exploatare" a ajuns la 91,6 milioane RON, cu o creștere de 59% față de 2023. Acestea reprezintă costuri operaționale legate de necesitatea unui spațiu de lucru mai mare, o nevoie crescută de colaboratori (care acoperă atât aspectele operaționale, cât și cele administrative ale afacerii, cum ar fi serviciile juridice și contabile), transport, călătorii și asigurări.

Cheltuielile de personal au crescut cu 63%, ajungând la 33 milioane RON în 2024. Această creștere a fost determinată de mai mulți factori, inclusiv creșterea numărului de angajați - numărul efectiv de angajați ai Emitentului a crescut de la 119 în 2023 la 131 în 2024, în timp ce pe bază consolidată, numărul de angajați a crescut de la 149 în 2023 la 173 până la sfârșitul anului 2024 - precum și de modificările legislative care au eliminat parțial stimulentele pentru sectorul construcțiilor, necesitând o creștere a salariilor brute pentru a menține aceleași niveluri

ale salariilor nete pentru angajații afectați, alături de creșteri salariale în conformitate cu inflația și evoluțiile socio-economice.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților, care au crescut cu 115% față de anul precedent, ajungând la 1,6 milioane RON, reprezintă costurile asociate programului POS aprobat la nivelul Emitentului.

Cheltuielile cu amortizarea și ajustările pentru depreciere au crescut cu 77%, ajungând la 4,8 milioane RON, ca urmare a creșterii investițiilor în active fixe și programe software necesare pentru dezvoltarea afacerilor, precum și a extinderii parcului auto în corelație cu creșterea numărului de personal operațional.

Emitentul a încheiat anul 2024 cu un rezultat operațional de 48,2 milioane RON la nivel consolidat, în creștere cu 38% față de 2023. Veniturile financiare au crescut cu 39%, la 2,2 milioane RON, în timp ce cheltuielile financiare au crescut cu 15%, ajungând la 5,7 milioane RON.

Creșterea cheltuielilor financiare a fost determinată de creșterea cheltuielilor cu dobânzile comparativ cu 2023, în corelație cu nevoia crescută de finanțare pentru proiectele mari ale Societății - care includ achiziții de valoare mai mare și durate variabile de facturare și colectare pentru etapele de implementare. Ca urmare, rezultatul financiar a fost negativ, cu o pierdere financiară de 3,5 milioane RON în 2024, comparativ cu o pierdere de 3,4 milioane RON înregistrată în 2023. Rezultatul financiar reflectă impactul creșterii cheltuielilor cu dobânzile, corelate cu creșterea finanțării obținute (dobânzile aferente proiectelor în curs de implementare fiind capitalizate). Dividendele sunt, de asemenea, excluse din rezultatul financiar.

Astfel, la nivel consolidat, Emitentul a încheiat anul 2024 cu un rezultat brut de 44,7 milioane RON, în creștere cu 41% față de anul precedent. Impozitul pe profit s-a ridicat la 7,9 milioane RON în 2024. În consecință, Emitentul a încheiat anul 2024 cu un profit net consolidat de 36,8 milioane RON, în creștere cu 36% față de 2023.

Situația consolidată a poziției financiare a Grupului

INDICATORI AI BILANȚULUI CONSOLIDAT (LEI)	31.12.2024 <i>auditat</i>	31.12.2023 <i>auditat</i>	Δ %
Active fixe, din care:	129.265.782	39.891.159	224%
Fondul comercial	3.655.054	3.637.669	0%
Imobilizări corporale	95.043.573	21.499.884	342%
Imobilizări necorporale	8.047.416	3.698.369	118%
Alte investiții	2.181.234	2.265.766	-4%
Active aferente drepturilor de utilizare	3.942.948	1.548.476	155%
Alte active pe termen lung	16.360.163	7.164.074	128%
Impozit amânat - activ	35.394	76.919	-54%
Active circulante, din care:	213.478.770	159.056.544	34%
Stocuri	95.054.656	78.966.827	20%
Creanțe comerciale	79.846.496	54.527.724	46%
Numerar și echivalente de numerar	30.274.015	15.891.059	91%
Alte creanțe	5.615.463	4.865.725	15%
Alte active curente	134.768	112.986	19%

Cheltuieli în avans	2.553.371	4.692.223	-46%
Total active	342.744.551	198.947.703	72%
Datorii curente, din care:	178.858.973	106.514.965	68%
Descoperiri de cont	25.459.202	42.925.783	-41%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	3.757.004	2.349.910	60%
Leasing - termen scurt	2.512.968	1.493.484	68%
Datorii comerciale	125.840.302	39.991.528	215%
Alte datorii	20.435.250	19.211.537	60%
Venituri în avans	98.421	98.421	0%
Provizioane	755.827	444.301	70%
Datorii pe termen lung, din care:	46.395.387	12.795.464	263%
Leasing - termen lung	3.983.626	2.967.252	34%
Împrumuturi bancare pe termen lung	42.211.394	9.532.948	343%
Venituri în avans	200.366	295.264	-32%
Total datorii	225.254.360	119.310.429	89%
Capitaluri proprii, din care:	117.490.191	79.637.274	48%
Capital social	1.583.730	1.577.575	0%
Prime de emisiune	30.963.983	29.419.638	5%
Rezerve legale și alte rezerve	331.061	329.376	1%
Rezultat reportat	81.410.840	46.631.758	75%
Interese minoritare	3.200.577	1.678.926	91%
Total capitaluri proprii și datorii	342.744.551	198.947.703	72%

Activele fixe au crescut cu 224% în 2024, ajungând la 129,3 milioane RON față de 31 decembrie 2023. Această poziție este compusă în principal din imobilizări corporale, care au crescut cu 342% până la 95 milioane RON. Creșterea a fost determinată în principal de dezvoltarea centralelor fotovoltaice la nivelul filialelor: Pleșoiu - o extindere de 0,7 MWp, Salonta - implementarea a 5,35 MWp și Iacoveni - implementarea a 5,38 MWp. Centralele Salonta și Iacoveni au fost finalizate, iar tranșele de facturare sunt reflectate la nivel de filială ca investiții în curs de execuție. În plus, la nivel consolidat, marjele proiectelor au fost excluse. În categoria activelor imobilizate sunt incluse și costurile de dezvoltare pentru proiectul intern de la Giurgiu, înregistrate la imobilizări corporale în curs de execuție.

Principalele imobilizări corporale ale Societății, pe lângă cele menționate mai sus, includ: terenurile din Giurgiu, Ianca și Anina (achiziționate pentru dezvoltarea de proiecte fotovoltaice); centrala fotovoltaică de 1 MW din Pleșoiu; spațiul comercial achiziționat în 2018 și utilizat pentru leasing; precum și vehicule de transport și mobilier și echipamente de birou, în conformitate cu creșterea echipei operaționale.

Imobilizările necorporale au crescut cu 118% față de sfârșitul anului 2023, ajungând la 8 milioane RON. Componenta principală care determină această creștere provine din cheltuielile de dezvoltare înregistrate de Agora Robotics S.R.L.

Alte active imobilizate au crescut cu 128% față de sfârșitul anului precedent, ajungând la 16,4 milioane RON. Această creștere se datorează garanțiilor suplimentare oferite de Societate pentru proiectele fotovoltaice care sunt instalate sau în curs de instalare, sau garanțiilor emise

pentru emiterea de ATR-uri pentru proiectele fotovoltaice. Aceste garanții iau forma unor scrisori de garanție bancară, depozite colaterale sau sume plătite ca depozite.

Activele circulante au crescut cu 34% față de 31 decembrie 2023, ajungând la 213,5 milioane RON, datorită creșterii cu 46% a creanțelor comerciale, până la 79,8 milioane RON, care reprezintă sume datorate de clienți.

Stocurile au crescut cu 20% față de sfârșitul anului precedent, ajungând la 95,1 milioane RON. Această creștere este în concordanță cu capacitățile de implementare, 53% din valoarea stocurilor aflându-se pe șantiere sau în curs de aprovizionare pentru proiectele în derulare. O parte semnificativă a proiectelor mari va fi finalizată în T1 2025, moment în care va avea loc descărcarea stocurilor. În plus, materialele achiziționate pentru construcția centralei fotovoltaice de la Giurgiu sunt reflectate în stocurile de pe șantier; aceste costuri vor fi convertite în investiții în curs de execuție la punerea în funcțiune.

Numerarul și echivalentele de numerar au crescut cu 91% față de sfârșitul anului 2023, ajungând la 30,3 milioane RON. Această poziție bilanțieră este influențată de variațiile de timp în care Societatea se aprovizionează sau încasează tranșele facturate din proiectele în curs, precum și de diferitele termene de încasare/plată.

Pasivele totale au crescut cu 89%, ajungând la 225,3 milioane RON.

În cadrul acestei categorii, datoriile curente au crescut cu 68% față de 31 decembrie 2023, ajungând la 178,9 milioane RON. Această categorie este compusă din datoriile comerciale, care au crescut cu 215% față de sfârșitul anului 2023, ajungând la 125,8 milioane RON. Această creștere este în concordanță cu nevoia de materiale pentru proiectele în derulare, iar soldul reflectă valoarea materialelor care sunt în curs de livrare sau care au fost livrate și trebuie plătite la scadență.

Datoriile bancare pe termen scurt, care cuprind credite bancare pe termen scurt și descoperiri de cont, au scăzut cu 35%, ajungând la 29,2 milioane RON. Această scădere se datorează acoperirii utilizărilor liniei de finanțare curentă în T4 2024 din intrările de numerar legate de proiectele finalizate.

Finanțarea bancară pe termen scurt pentru stocuri a fost utilizată în proporție de 44% la sfârșitul anului 2024, față de 78% la sfârșitul anului 2023, ca urmare a cheltuielilor suportate de societate pentru dezvoltarea proiectelor fotovoltaice până la obținerea finanțării bancare - în special a cheltuielilor pentru achiziționarea de materiale. În plus, până la obținerea finanțării dedicate pentru proiectele dezvoltate de societate, aceasta utilizează resurse interne pentru a iniția implementarea acestora. Astfel, proiectele Salonta (Oasis Energy 3 S.R.L.), Iacobenii (Sirius Immob 2 S.R.L.) și Pleșoiu (Pleșoiu Solar S.R.L.) au fost finanțate parțial din surse proprii, societatea obținând ulterior finanțare/refinanțare bancară pentru aceste proiecte. Această categorie include, de asemenea, împrumutul pentru capital de lucru obținut de GES Furnizare S.R.L.

Categoria leasing financiar pe termen scurt a crescut cu 68%, ajungând la 2,5 milioane RON, ca urmare a creșterii numărului de autovehicule achiziționate prin leasing financiar față de perioada anterioară. Alte datorii pe termen scurt au crescut cu 6%, ajungând la 20,4 milioane RON, reprezentând salarii și impozite scadente la sfârșitul anului 2024.

Datoriile pe termen lung au crescut cu 263% față de 31 decembrie 2023, ajungând la 46,4 milioane RON, din care 42,2 milioane RON sunt datorii bancare. Creșterea datoriilor bancare pe



termen lung este determinată de creditele de investiții obținute de companiile de proiect pentru finanțarea parțială a centralelor fotovoltaice dezvoltate de Emitent.

Capitalurile proprii au crescut cu 48%, ajungând la 117,5 milioane RON. Această creștere se datorează în principal câștigurilor reținute.

Situația fluxurilor de numerar la nivel de Grup

Fluxuri de numerar din activități de exploatare	Consolidat 31.12.2024 <i>auditat</i>	Consolidat 31.12.2023 <i>auditat</i>
Profit înainte de impozitare	44.712.060	31.676.341
Depreciere și amortizare	3.228.300	1.927.206
Amortizarea aferentă activelor cu drept de utilizare	1.543.615	763.185
Profit nerealizat	(21.509)	(14.626)
Beneficiile angajaților	1.550.500	720.000
Mișcări în provizioane	311.526	213.332
Câștig/(pierdere) din vânzarea de mijloace fixe	8.995	(124.854)
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	242.121	321.682
Venituri din dobânzi	(239.252)	(23.603)
Cheltuieli cu dobânzile	3.979.407	3.083.886
Profitul operațional înainte de modificarea elementelor capitalului circulant	55.315.763	38.542.550
Variația stocurilor	(15.087.829)	(12.767.487)
Variația în creanțe comerciale și alte creanțe	(21.959.599)	(26.062.164)
Variația în datorii comerciale și alte datorii	83.371.311	8.008.445
Numerar generat de activitatea operațională	100.639.646	7.721.343
Plăți de impozit pe profit	(4.186.298)	(5.295.156)
Numerar net generat de activitatea operațională	96.453.348	2.426.187
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Returnare garanții pe termen lung	(9.196.086)	(5.192.649)
Mișcare în împrumuturi atrase de la acționari	(5.882)	-
Împrumuturi acordate	-	(7.273)
Plăți imobilizări financiare	67.146	(45.653)
Plăți pentru achiziții active necorporale	(4.349.047)	(2.661.467)
Plăți pentru achiziții de mijloace fixe	(79.175.456)	(11.387.500)
Dobânzi încasate	239.252	23.603
Dobânzi plătite	(3.979.407)	(3.083.886)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(96.399.479)	(22.354.825)
Numerar utilizat în activități de finanțare		
Mișcare în împrumuturile bancare	16.618.960	28.193.832
Dividende plătite	(875.609)	(2.222.077)



Plăți aferente contractelor de leasing	(1.414.264)	(1.748.362)
Numerar din (utilizat în) activitatea de finanțare	14.329.087	24.223.394
Creșterea (scăderea) netă a numerarului	14.382.956	4.294.755
Numerar la începutul perioadei (1 ianuarie)	15.891.059	11.596.303
Numerar la sfârșitul perioadei (31 decembrie)	30.274.015	15.891.059

Analiza fluxurilor de numerar indică faptul că Societatea a generat în mod constant fluxuri de numerar pozitive din activitățile de exploatare în ultimii ani.

Dezvoltarea accelerată a Grupului se reflectă în fluxurile de numerar negative din activitățile de investiții, determinate în principal de finanțarea pe termen lung obținută de Simtel pentru a sprijini achiziționarea de noi filiale și dezvoltarea propriilor proiecte fotovoltaice.



Situația modificărilor capitalurilor proprii la nivel de Grup

	Capital social	Prime de emisiune	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve	Profit reportat	Venituri atribuite proprietarilor grupului	Interese minoritare	Total
Sold la 01 ianuarie 2024	1.577.575	9.419.638	0	-	329.376	46.631.758	77.958.348	1.678.926	79.637.274
Rezultat global curent	-	-	-	-	-	35.360.667	35.360.667	1.463.871	36.824.538
Rezultat reportat provenit de la societățile ce intră în consolidare în anul 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat din corectare erori	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	-	-	-	-	1.231	(1.231)	-	-	-
Creșterea capitalului social	6.155	-	(6.155)	-	-	-	-	-	-
Total - alte elemente ale rezultatului global	1.583.730	29.419.638	(6.155)	-	330.607	81.991.194	113.319.015	3.142.797	116.461.812
Creșterea capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale provenite de la societățile ce intră în consolidare în anul 2024	-	-	-	-	722	(722)	-	-	-
Dividende	-	-	-	-	-	(2.143.009)	(2.143.009)	-	(2.143.009)
Beneficii acordate angajaților	-	-	1.550.500	-	-	-	1.550.500	-	1.550.500
Creșterea în prime de emisiune	-	1.544.345	(1.544.345)	-	-	-	-	-	-
Alte mișcări	-	-	-	-	-	99.506	99.506	-	99.506
Interese minoritare	-	-	-	-	(268)	-	1.463.603	57.780	1.521.383
Soldul final la 31 decembrie 2024	1.583.730	30.963.983	0	-	331.061	81.410.840	114.289.614	3.200.577	117.490.191



În 2024, Grupul a înregistrat modificări notabile ale capitalului propriu, determinate în principal de punerea în aplicare a planului de opțiuni pe acțiuni (*stock option plan* - SOP). Majorarea capitalului social și a primei de emisiune reflectă emiterea a 30.777 de acțiuni în cadrul acestui program, conducând la o creștere a capitalului nominal de 6.155,4 RON. SOP a acordat drepturi la 23 de angajați, valoarea justă totală a programului ridicându-se la

1.550.500 RON. Diferența dintre valoarea nominală și prețul de conversie a fost înregistrată la rubrica "Primă de emisiune", reflectând astfel impactul financiar al SOP. Aceste modificări au fost comunicate în mod transparent pieței prin Scrisoarea Informativă nr. 61/2024.

Bilanțul final al Grupului pentru 2024 arată o creștere a capitalului propriu total, ajungând la 117.490.191 RON față de 79.637.274 RON la începutul anului. O contribuție semnificativă la această creștere a venit din venitul global curent de 36.824.538 RON, care include un profit atribuit proprietarilor Grupului de 35.360.667 RON și interese minoritare de 1.463.871 RON.

Dividende și ajustări ale intereselor minoritare

Dividendele au fost distribuite de ANT, una dintre filialele consolidate. Deși acestea au fost excluse din veniturile Simtel, impactul este vizibil în mișcările capitalului propriu, deoarece au fost deduse din profiturile reportate. Acest lucru reflectă un tratament de consolidare adecvat, în care distribuirea dividendelor de către filiale reduce capitalul consolidat al Grupului.

Rezerve legale și ajustări de consolidare

În plus, profitul a fost ajustat prin constituirea unei rezerve legale, așa cum prevăd reglementările locale în contextul majorării de capital legată de SOP. Această rezervă, în valoare de 722 RON, a fost transferată de la rezultatul reportat la rezerve. În plus, au fost efectuate ajustări pentru interesele minoritare, reprezentând participațiile deținute de acționari terți în filialele Grupului. Acestea se ridicau la 3.200.577 RON la sfârșitul anului, susținând în continuare creșterea generală a capitalului propriu consolidat.



Măsurile alternative de performanță. Indicatori care nu sunt definiți de IFRS.

Nivelul de capital și performanța financiară notabilă i-au permis Emitentului să mențină un nivel scăzut de îndatorare, situație măsurată prin indicatori precum Acoperirea Dobânzii și Rata de Îndatorare.

Tabelul de mai jos prezintă modul de calcul al acestor indicatori și rezultatele calculării acestora pe baza situațiilor financiare auditate.

	Consolidat 31.12.2024	Consolidat 31.12.2023
Rezultat net	36.824.538	27.106.685
Depreciere și amortizare	4.771.915	2.690.392
Cheltuieli cu dobânzile minus venituri din dobânzi	3.740.155	3.060.283
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7.887.523	4.569.657
EBITDA	53.224.131	37.427.017
Marja EBITDA* [%]	15,02	12,57
Cheltuieli cu dobânzile	3.979.407	3.083.886
Acoperirea dobânzii	13,37	12,14
Datorii purtătoare de dobândă	77.924.194	59.269.378
Numerar și echivalente de numerar	30.274.015	15.891.059
Datorie netă**	47.650.179	43.378.319
Datorie netă/EBITDA (rata de îndatorare)	0,90	1,16

*Marja EBITDA calculată ca raport dintre EBITDA și Cifra de afaceri.

**Datorie netă calculată ca diferența dintre Datorii purtătoare de dobândă și Numerar și echivalente de numerar

În prezentul Prospect, se vor utiliza următorii termeni definiți:

EBITDA înseamnă rezultat înainte de amortizare, dobânzi și impozitare, reprezentând profitul exercițiului financiar consolidat, din care sunt deduse cheltuielile cu impozitarea (inclusiv impozitul amânat), rezultatul net și consolidat al dobânzilor plătite și încasate și amortizarea consolidată, inclusiv amortizarea aferentă drepturilor de utilizare; pentru claritate, influențele diferențelor de curs de schimb și alte rezultate operaționale, inclusiv impactul subvențiilor primite, sunt incluse în valoarea acestui indicator.

Rata EBITDA înseamnă indicatorul EBITDA raportat la cifra de afaceri, exprimat în procente. Pentru claritate, sunt excluse alte venituri din exploatare (cum ar fi, fără a se limita la, vânzarea de active și venituri din subvenții de investiții) sau venituri din producția de imobilizări.

Datoria netă include împrumuturile consolidate purtătoare de dobândă, precum și dobânda sau comisioanele aferente, atrase din toate sursele, inclusiv de la persoane fizice sau părți afiliate. În acest calcul sunt incluse și obligațiile de plată derivate pentru dreptul de utilizare a activelor, așa cum sunt ele definite în standardele contabile relevante și înregistrate în bilanț pentru claritate, împrumuturile acordate între societățile din cadrul Grupului și dobânzile sunt eliminate, în conformitate cu cerințele normativelor contabile

Acoperirea dobânzii reprezintă raportul dintre EBITDA și Cheltuieli cu dobânzile.

Rata de îndatorare reprezintă raportul dintre Datoria netă și EBITDA.

EXTRAS DIN INFORMAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE

Situația interimară consolidată simplificată a profitului sau pierderii la nivel de Grup pentru perioada de 3 luni care se încheie la 31 martie 2025



SITUAȚIE PROFIT & PIERDERE CONSOLIDAT (LEI)	31.03.2025	31.03.2024	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	79.926.252	47.132.780	70%
Cifra de afaceri	78.779.215	45.954.726	71%
Alte venituri din exploatare	190.877	457.458	-58%
Variație din producția de imobilizări	956.160	720.596	33%
Cheltuieli din exploatare, din care:	(72.425.256)	(40.615.602)	78%
Cheltuieli cu materiile prime, materiale consumabilele, mărfuri	(45.078.700)	(22.804.908)	98%
Depreciere și amortizare	(1.196.783)	(1.385.833)	-14%
Cheltuieli cu personalul	(9.705.410)	(6.816.698)	42%
Cheltuieli de marketing și publicitate	(161.037)	(54.528)	195%
Venituri/Cheltuieli cu provizioanele	44.713	22.839	96%
Alte cheltuieli din exploatare	(16.328.039)	(9.576.474)	71%
Rezultat operațional	7.500.994	6.517.178	15%
Rezultat financiar, din care:	(787.118)	(925.009)	-15%
Venituri financiare	237.274	408.758	-42%
Cheltuieli financiare	(1.024.392)	(1.333.767)	-23%
Rezultat brut	6.713.876	5.592.169	20%
Impozitul pe profit/alte impozite	(1.273.484)	(822.139)	55%
Rezultat net	5.440.392	4.770.030	14%
Proprietarilor grupului	4.049.714	4.873.699	-17%
Interese minoritare	1.390.677	(103.669)	1441%

Rezultatele financiare la nivel consolidat ale Emitentului aferente primului trimestru din 2025 includ performanța înregistrată de Simtel Team S.A. și companiile din grup, respectiv: ANT Power Energy S.R.L. (51%), Simtel Solar SRL Moldova (100%), Agora Robotics S.R.L. (51%), Custom Soft Solutions S.R.L. (59% - ANT Power Energy S.R.L. deține restul de 41%), GES Furnizare S.R.L. (62%), Pleșoiu Solar S.R.L. (98,60%), Simtel Industrial Control S.R.L. (75%), SMTL Solar Ianca S.R.L. (100%), SMTL Solar Anina S.R.L. (100%), SMTL Solar Giurgiu S.R.L. (100%), Oasis Green Energy 3 S.R.L. (100%), Sirius Immob 2 S.R.L. (100%), SN Energie Company S.R.L. (100%), SMTL Energy Infrastructure S.R.L. (100%), SMTL Energy Project S.R.L. (100%), SMTL Energy System S.R.L. (100%), SMTL Energy Development S.R.L. (100%), SIMTEL Technology S.R.L. (100%), SMTL SOLAR GmbH Germania (95%) și Ges Trade S.R.L. Moldova (42,7%).

În primul trimestru din 2025, Emitentul a înregistrat, la nivel consolidat, venituri operaționale de 79,9 milioane RON, o creștere de 70% comparativ cu T1 2024. Din aceste venituri, cifra de afaceri consolidată aferentă primelor trei luni din 2025 s-a ridicat la 78,8 milioane RON, o majorare cu 71% față de aceeași perioadă a anului trecut, ca urmare a veniturilor înregistrate de compania GES Furnizare S.R.L., în valoare de 42,6 milioane RON. Cifra de afaceri a Emitentului a înregistrat o evoluție relativ constantă comparativ cu T1 2024, aceasta reprezentând 92% în 2025 vs. 2024.

În ceea ce privește veniturile operaționale generate de entitățile din cadrul Grupului în primele trei luni din 2025, Emitentul a generat venituri operaționale de 34,6 milioane RON, GES Furnizare S.R.L. - 42,6 milioane RON, iar ANT Power Energy S.R.L. - 1,7 milioane RON. La nivelul celorlalte entități, care reprezintă în mare parte parcurile fotovoltaice aflate în curs de dezvoltare, precum și entitățile Agora Robotics S.R.L. și Custom Software Solutions S.R.L., nu au fost înregistrate venituri semnificative.

Categoria alte venituri din exploatare la nivel consolidat a înregistrat o scădere de 58%, până la 191 de mii RON. În același timp, variația din producția de imobilizări a ajuns la 956 de mii RON, o creștere de 33% față de T1 2024, ca urmare a activității de dezvoltare a roboților industriali desfășurată de Agora Robotics S.R.L.

Cheltuielile din exploatare la nivel consolidat au înregistrat valoarea de 72,4 milioane RON în primele trei luni din 2025, un avans de 78% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. În această categorie, cea mai mare pondere au avut-o cheltuielile cu materiile prime, materiale consumabile și mărfuri, care au ajuns la 45,1 milioane RON, o creștere de 98% față de T1 2024. Acestea includ, în principal, costul materialelor puse în operare în proiectele fotovoltaice vândute - 11,5 milioane RON și costul energiei vândute de GES Furnizare SRL - 33,4 milioane RON.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut în T1 2025 cu 71% în comparație cu aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la 16,3 milioane RON. Acestea reprezintă costuri operaționale legate de necesitatea unui spațiu de lucru mai mare, nevoie crescută pentru colaboratori (care acoperă atât aspectele operaționale, cât și cele administrative ale afacerii, precum serviciile juridice și contabile), transport, deplasări, asigurări. Creșterea s-a datorat, în principal, consolidării costurilor specifice activității GES Furnizare S.R.L., precum cele de mediu.

Cheltuielile cu personalul au ajuns în primele trei luni din 2025 la 9,7 milioane RON, o majorare cu 42% față de T1 2024. Această creștere este determinată de o serie de factori, precum creșterea numărului de angajați - numărul de angajați la nivel consolidat a crescut de la 155 la 31 martie 2024 la 173 la 31 martie 2025, modificările legislative prin care au fost eliminate facilitățile totale pentru sectorul de construcții, aspect ce a generat necesitatea creșterii salariului brut în vederea menținerii la același nivel a salariului net al angajaților afectați, dar și pe fondul majorării salariilor în linie cu inflația și evoluția economico-socială. Eliminarea facilităților pentru sectorul de construcții a generat o creștere de 14,5% a fondului de salarii pentru păstrarea salariului net la același nivel.

Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au scăzut cu 14% în primul trimestru din 2025 comparativ cu perioada similară a anului trecut, până la 1,2 milioane RON, ca urmare a scăderii numărului de mașini achiziționate și a scăderii amortizării corespunzătoare, Grupul optând pentru achiziționarea de mașini în leasing operațional.

Societatea a încheiat primele trei luni din 2025 cu un rezultat operațional de 7,5 milioane RON la nivel consolidat, în creștere cu 15% în comparație cu T1 2024. Veniturile financiare au scăzut cu 42%, până la 237 de mii RON, în timp ce cheltuielile financiare au scăzut cu 23%, ajungând la 1 milion RON.

Scăderea cheltuielilor financiare este determinată de scăderea costurilor cu dobânzile în linie cu nivelul finanțărilor utilizate și a cheltuielilor din diferențele de curs valutar aferente schimburilor valutare efectuate în această perioadă. Astfel, rezultatul financiar a reprezentat o pierdere financiară de 787 de mii RON, o îmbunătățire cu 15% comparativ cu pierderea de 925 de mii RON din T1 2024.

Prin urmare, la nivel consolidat, Emitentul a încheiat primul trimestru din 2025 cu un rezultat brut de 6,7 milioane RON, o majorare cu 20% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Impozitul pe profit s-a ridicat la 1,3 milioane RONi, un avans de 55%. Emitentul a încheiat primele trei luni din 2025 cu un profit net consolidat de 5,4 milioane RON, în creștere cu 14% față de T1 2024.

Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare pentru perioada de 3 luni care se încheie la 31 martie 2025

INDICATORI DE BILANȚ CONSOLIDAT (LEI)	31.03.2025	31.12.2024	Δ %
Active imobilizate, din grijă:	155.984.675	129.265.782	21%
Fond comercial	3.655.056	3.655.054	0%
Imobilizări corporale	120.456.196	95.043.573	27%
Imobilizări necorporale	8.985.853	8.047.416	12%
Alte investiții	2.160.101	2.181.234	-1%
Active aferente drepturilor de utilizare	3.586.454	3.942.948	-9%
Alte active pe termen lung	17.103.068	16.360.163	5%
Impozit amânat - activ	37.947	35.394	7%
Active circulante, din care:	199.120.535	213.478.769	-7%
Stocuri	104.483.683	95.054.656	10%
Creanțe comerciale	60.458.170	79.846.496	-24%
Numerar și echivalente de numerar	17.328.997	30.274.015	-43%
Alte creanțe	9.003.029	5.750.231	57%
Cheltuieli în avans	7.846.656	2.553.371	207%
Total activ	355.105.210	342.744.551	4%
Datorii curente, din care:	190.988.199	178.858.975	7%
Descoperiri de cont	59.129.796	25.459.202	132%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	3.758.744	3.757.004	0%
Leasing - termen scurt	2.549.061	2.512.968	1%
Datorii comerciale	98.830.452	125.840.302	-21%
Alte datorii	25.910.720	20.435.250	27%
Venituri în avans	98.421	98.422	0%
Provizioane	711.005	755.827	-6%
Datorii pe termen lung, din care:	40.668.109	46.395.385	-12%
Leasing - termen lung	3.346.968	3.983.626	-16%
Împrumuturi bancare pe termen lung	37.147.017	42.211.394	-12%
Venituri în avans	174.124	200.365	-13%
Total Datorii	231.656.308	225.254.360	3%
Capitaluri proprii, din care:	123.448.902	117.490.191	5%
Capital social	1.583.730	1.583.730	0%
Prime de emisiune	30.963.983	30.963.983	0%

Rezerve legale și alte rezerve	331.061	331.061	0%
Rezultat raportat	86.611.401	81.410.840	6%
Interese minoritare	3.958.727	3.200.577	24%
Total capitaluri proprii și datorii	355.105.210	342.744.551	4%

Activele totale au crescut în primele trei luni din 2025 cu 4%, la 355,1 milioane RON, ca urmare a majorării cu 21% a activelor imobilizate, la 156 de milioane RON. Această poziție este formată, în principal, din imobilizări corporale, care au ajuns la 120,5 milioane RON, datorită unei creșteri de 27% comparativ cu începutul anului. Această evoluție a fost determinată, în mare parte, de reflectarea în investiții în curs a centralei fotovoltaice Giurgiu.

Alte active pe termen lung au ajuns la 31 martie 2025 la 17,1 milioane RON, o creștere de 5% față de începutul anului, ca urmare a constituirii de noi garanții fie pentru clienți, fie pentru proiectele proprii - garanții pentru conectarea la rețeaua națională.

Imobilizările necorporale au înregistrat un avans de 12% de la începutul anului, ajungând la 9 milioane RON. Principala componentă care a generat creșterea provine din înregistrarea cheltuielilor de dezvoltare ale companiei Agora Robotics S.R.L.

Activele circulante au scăzut cu 7% în comparație cu începutul anului, până la 199,1 milioane RON. Această scădere este datorată, în principal, reducerii cu 24% a creanțelor comerciale, la 60,5 milioane RON, pe fondul creșterii gradului de încasare a sumelor datorate de către clienți.

Stocurile au înregistrat o creștere de 10% în primele trei luni ale anului, ajungând la 104,5 milioane RON. Această creștere este în linie cu capacitățile de implementare, 56% din valoarea stocurilor aflându-se la locațiile de șantier sau în curs de aprovizionare pentru proiectele în derulare. O parte semnificativă a proiectelor mari va fi finalizată în a doua parte a anului 2025, când va interveni și descărcarea de gestiune. De asemenea, materialele achiziționate și nepuse în operă pentru construirea centralei fotovoltaice Giurgiu sunt reflectate în stocurile existente pe locație. În această categorie s-au adăugat și stocurile specifice activității GES Furnizare S.R.L.

Numerarul și echivalentele de numerar au ajuns la 17,3 milioane RON, o scădere de 43% de la începutul anului, în principal ca urmare a achiziționării stocurilor și a achitării unor datorii comerciale. Această poziție din bilanț este influențată de momentele diferite în care compania se aprovizionează sau încasează tranșele facturate din proiectele în curs de implementare, precum și de termenele diferite de încasare/plată.

Alte creanțe, reprezentând avansuri plătite, TVA de recuperat, etc., au crescut cu 57% în primele trei luni din 2025, până la 9 milioane RON, datorită creșterii avansurilor plătite către furnizori comparativ cu perioada anterioară din 2024 sau a TVA-lui de recuperat generat prin facturarea către subvenționarea a centralelor electrice fotovoltaice. De asemenea, cheltuielile în avans au ajuns la 7,8 milioane RON la 31 martie 2025, o majorare cu 207%, ca urmare a eșalonării unor costuri până la realizarea proiectelor sau până la recuperarea acestora prin facturarea către clienți.

Datoriile totale au crescut cu 3% față de începutul anului, la 231,7 milioane RON.

Din această categorie, datoriile curente au crescut cu 7% în primele trei luni din 2025, ajungând la 191 de milioane RON. Acestea sunt compuse, în principal, din datorii comerciale, care au ajuns la 98,8 milioane RON la 31 martie 2025, o scădere de 21% comparativ cu începutul anului. Această evoluție se datorează achitării datoriilor către furnizori, în special a celor provenind din achizițiile pentru centrala fotovoltaică Giurgiu.

Datoriile bancare pe termen scurt, poziția constituită din împrumuturi bancare pe termen scurt și descoperiri de cont, au crescut cu 115%, până la 62,9 milioane RON. Această creștere se datorează acoperirii nevoilor de finanțare ale Emitentului pentru dezvoltarea proiectelor fotovoltaice aflate în faza de construcție, în special pentru proiectul Giurgiu.

Alte datorii pe termen scurt s-au ridicat la 25,9 milioane RON finalul primului trimestru, un avans de 27% comparativ cu începutul anului, reprezentând avansuri încasate de la clienți, precum și taxe și impozite (TVA/impozit pe profit).

Datoriile pe termen lung au scăzut cu 12% de la începutul anului, până la 40,7 milioane RON. Cea mai mare pondere în cadrul acestei categorii este reprezentată de împrumuturile bancare pe termen lung, care au ajuns la 37,1 milioane RON, o scădere de 12%. Această evoluție este determinată de scăderea principalului prin achitarea ratelor lunare.

Capitalurile proprii au crescut cu 5% în primele trei luni din 2025, ajungând la 123,4 milioane RON, creșterea fiind determinată de majorarea intereselor minoritare

Situația interimară simplificată a fluxurilor de numerar consolidate pentru perioada de 3 luni care se încheie la 31 martie 2025

	Consolidat 31.03.2025	Consolidat 31.03.2024
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profit înainte de impozitare	6.713.876	5.592.169
Depreciere și amortizare	811.084	771.010
Depreciere aferentă drepturilor de utilizare a activelor	385.699	614.822
Profit nerealizat	(37.947)	(24.828)
Mișcări în provizioane	(44.822)	29.093
Câștig / (pierdere) din vânzarea de mijloace fixe	0	24.167
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	65.614	49.976
Venituri din dobânzi	(82.653)	(94.535)
Cheltuieli cu dobânzile	807.607	970.419
Profit din exploatare, înainte de modificarea elementelor de capital circulant	8.618.457	7.932.294
Variația stocurilor	(9.429.026)	(825.693)
Variația în creanțe comerciale și alte creanțe	11.153.879	32.793.942 *
Variația în datorii comerciale și alte datorii	(22.809.665)	(30.247.188)
Numerar generat în activitatea operațională	(12.466.354)	9.653.355 *
Plăți de impozit pe profit	(47.478)	0
Numerar net generat din activitatea operațională	(12.513.832)	9.653.355 *
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții		
Returnare garanții pe termen lung	(742.905)	(2.221.350)
Plăți imobilizări financiare	21.131	146.028
Plăți pentru achiziții active necorporale	(938.437)	(611.447)
Plăți pentru achiziții de mijloace fixe	(25.867.214)	(7.501.443)
Dobânzi încasate	82.653	94.535
Dobânzi plătite	(807.607)	(970.419)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(28.252.378)	(11.064.095)
Numerar utilizat în activitățile de finanțare		
Mișcare în împrumuturile bancare	28.607.957	(2.239.714)
Dividende plătite	(186.200)	0
Plăți aferente contractelor de leasing	(600.565)	3.254.085

Numerar din (utilizat în) activitatea de finanțare	27.821.192	1.014.371
Creștere (descreștere) netă în numerar	(12.945.018)	(396.369) *
Numerar la începutul perioadei 1 ianuarie	30.274.015	15.891.059 *
Numerar la sfârșitul perioadei 31 decembrie	17.328.997	15.494.690

Analiza fluxurilor de numerar indică faptul că Emitentul a generat în mod constant fluxuri de numerar pozitive din activitățile de exploatare în ultimii ani.

Dezvoltarea accelerată a Grupului se reflectă în fluxurile de numerar negative din activitățile de investiții, determinate în principal de finanțarea pe termen lung obținută de Simtel pentru a sprijini achiziționarea de noi filiale și dezvoltarea propriilor proiecte fotovoltaice.

* A fost efectuată o reclasificare de 154.159 RON între „Alte creanțe” și „Elemente de numerar”

Situația interimară consolidată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni care se încheie la 31 martie 2025

	Capital social	Prime de emisiune	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri	Rezerve	Rezultat reportat	Capitaluri atribuite proprietarilor grupului	Interese minoritare	Total
Sold la 01 ianuarie 2025	1.583.730	30.963.983	-	-	331.061	81.410.840	114.289.614	3.200.577	117.490.191
Rezultat global curent	-	-	-	-	-	4.049.714	4.049.714	1.390.677	5.440.392
Rezultat reportat provenit de la societățile ce intră în consolidare în anul 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat din corectare erori	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Creșterea capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	1.583.730	30.963.983	-	-	331.061	85.460.555	118.339.329	4.591.255	122.930.583
Creșterea capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale provenite de la societățile ce intră în consolidare în anul 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Creșterea în prime de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte mișcări	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese minoritare	-	-	-	-	-	1.150.846	1.150.846	(632.528)	518.318
Soldul final la 31 martie 2025	1.583.730	30.963.983	-	-	331.061	86.611.401	119.490.174	3.958.727	123.448.901

În perioada analizată, nu au fost înregistrate modificări semnificative ale capitalului social, primelor de emisiune, acțiunilor proprii, rezervelor sau altor elemente de capitaluri proprii. De asemenea, nu au avut loc alte mișcări precum distribuirea de dividende, acordarea de beneficii angajaților, majorări de capital sau constituirea de rezerve legale.



Modificarea datei de referință contabilă

Emitentul nu și-a modificat data de referință contabilă în cursul perioadei pentru care sunt necesare informații financiare istorice.

11.1.1. Standarde de contabilitate

Informații sunt disponibile în secțiunea 11.1. de mai sus.

11.1.2. Modificarea cadrului contabil

Informații sunt disponibile în secțiunea 11.1. de mai sus.

11.1.3. Situații financiare consolidate

Informații sunt disponibile în secțiunea 11.1. de mai sus.

11.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

Informații sunt disponibile în secțiunea 11.1. de mai sus.

11.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

Auditorul financiar al Emitentului este BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L., cu sediul în Șoseaua Pipera nr. 42, Globalworth Plaza, etaj 7th, biroul nr. 2, Sector 2, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5434/2003, autorizația nr. 384/26.05.2003, emisă de Camera Auditorilor Financieri din România, cu codul unic de identificare 15381680, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financieri cu numărul FA384.

11.3.1. În cazul în care rapoartele de audit privind informațiile financiare istorice au fost refuzate de auditorii statutare sau în cazul în care acestea conțin rezerve, modificări ale opiniei, dezmințiri sau o evidențiere a aspectului, trebuie să se indice motivul, iar rezervele, modificările, declarații de declinare a responsabilității sau un paragraf de evidențiere a unor aspecte, trebuie prezentate motivele care au stat la baza acestora, iar respectivele rezerve, modificări, declinări ale responsabilității sau evidențieri ale unor aspecte trebuie să fie reproduse integral

Nu se aplică.

11.3.2. Indicarea celorlalte informații din Prospect care au fost auditate de auditori

Nu se aplică.

11.3.3. În cazul în care informațiile financiare din Prospect nu sunt extrase din situațiile financiare auditate ale Emitentului, se menționează sursa datelor și faptul că datele nu sunt auditate

Nu se aplică.

11.4. Proceduri judiciare și de arbitraj

11.4.1. Informații privind orice procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială de care Emitentul are cunoștință), din ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Emitentului și/sau a Grupului, sau o declarație negativă adecvată



În ultimele 12 luni nu a existat nicio procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj care ar putea avea sau a avut un impact semnificativ asupra poziției financiare sau a rentabilității.

11.5. Modificări semnificative ale poziției financiare a Emitentului

11.5.1. O descriere a oricărei modificări semnificative a poziției financiare a Grupului care s-a produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare auditate sau informații financiare interimare. Sau o declarație negativă corespunzătoare

Emitentul declară că nu au fost înregistrate modificări semnificative în ceea ce privește poziția sa financiară de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate.

SECȚIUNEA 12: INFORMAȚII SUPLIMENTARE

12.1. Capital social

12.1.1. Valoarea capitalului emis, precum și numărul și clasele de acțiuni din care este format, cu detalii privind principalele caracteristici ale acestora, proporția capitalului emis și nevărsat, cu menționarea numărului sau a valorii nominale totale și a tipului acțiunilor neachitate integral, în funcție, după caz, de măsura în care ele au fost achitate

Capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este în valoare de 1.583.730 RON.

- Numărul de acțiuni emise și vărsate integral este de 7.918.650.
- Nu există acțiuni emise care să nu fie plătite integral.
- Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,2 RON.
- Toate acțiunile sunt ordinare, nominative și dematerializate. Nu există alte clase de acțiuni.
- Drepturile legate de acțiuni sunt prevăzute în Actul Constitutiv al Emitentului.
- În cursul perioadei acoperite de informațiile financiare istorice, nicio parte din capitalul social nu a fost vărsată folosind alte active decât numerar.
- La data prezentului Prospect, Emitentul nu deține acțiuni proprii.

Modificări ale capitalului social în 2024 (RON)

În conformitate cu Decizia Consiliului de Administrație nr. 29/26.07.2024, Consiliul de Administrație a decis majorarea capitalului social prin emiterea a 30.777 de acțiuni noi, ca urmare a conversiei unor creanțe lichide, exigibile și executorii împotriva Emitentului, deținute de beneficiarii programului SOP (Stock Option Plan) aprobat la nivelul Societății.

Modificări ale capitalului social în 2023 (RON)

În conformitate cu Deciziile Consiliului de Administrație nr. 4/02.06.2023 și nr. 5/27.06.2023, Consiliul de Administrație a decis majorarea capitalului social prin emiterea a 26.243 de acțiuni noi, ca urmare a conversiei unor creanțe lichide, exigibile și executorii împotriva Emitentului, deținute de beneficiarii programului SOP (Stock Option Plan) aprobat la nivelul Societății.

12.2. Actul constitutiv și statutul

12.2.1. Registrul și numărul de înregistrare în registru, dacă este cazul, precum și o descriere a obiectului de activitate al Emitentului și a locului în care acesta este prevăzut în actul constitutiv și statut

Actul Constitutiv actualizat al Emitentului este disponibil pe website-ul acestuia, în secțiunea Investitori, și poate fi accesat aici: <https://simtel.ro/wp-content/uploads/2025/06/Act-constitutiv-Simtel-Team-SA-actualizat-24.04.2025.pdf>.

Principala activitate comercială a emitentului se încadrează la codul CAEN 4222 - Lucrări de construcții ale proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații. Acest cod include, printre altele, construcția de linii de distribuție a energiei electrice și de linii de telecomunicații.



De asemenea, include construcția de clădiri și structuri care sunt părți integrante ale acestor sisteme.

Activitatea comercială este definită la articolul 2 - OBIECTUL DE ACTIVITATE din Actul Constitutiv actualizat al Emitentului.



SECȚIUNEA 13: CONTRACTE IMPORTANTE

- 13.1. Un scurt rezumat al tuturor contractelor importante, care nu sunt încheiate în cursul obișnuit al activității Emitentului, care ar putea atribui oricărui membru al grupului un drept sau o obligație cu consecințe semnificative asupra capacității emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în legătură cu valorile mobiliare emise față de deținătorii acestora**

Nu se aplică.



SECȚIUNEA 14: DOCUMENTE DISPONIBILE

- 14.1. O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a Prospectului, pot fi consultate, după caz, următoarele documente: (a) actul constitutiv și statutul actualizat al Emitentului; (b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea Emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în Prospect. Indicarea website-ului pe care pot fi consultate documentele**

Prezentul Prospect va fi disponibil pe website-ul Emitentului, cu respectarea dispozițiilor aplicabile prevăzute în prezentul Prospect.

Situațiile financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS, împreună cu raportul de audit corespunzător, sunt disponibile pe website-ul Emitentului, la adresa <https://www.simtel.ro/investitori#guvernanta-corporativa>, și sunt încorporate prin trimitere în Prospect.

PARTEA III - NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE

SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI ȘI RAPOARTE ALE EXPERTILOR.

1.1. Persoane responsabile

Emitent: Simtel Team S.A. este emitentul Obligațiunilor prezentate în acest Prospect, cu sediul în România, București, Sector 6, 319L Splaiul Independentei, Clădirea Bruxelles (Corp B), contact relații investitori +40 754 908 742, adresa de e-mail: investors@simtel.ro, website: www.simtel.ro, nr. Registrul Comerțului J2010000564406, cod unic de identificare RO 26414626 și își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute în prezentul Prospect.

Persoanele responsabile în numele Emitentului pentru informațiile conținute în prezentul Prospect sunt membrii Consiliului de administrație, respectiv:

- Iulian Nedea - membru neexecutiv și președinte al Consiliului de Administrație;
- Sergiu Bazarciuc - membru neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Radu Vilău - membru neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Adrian Netea - membru neexecutiv și independent al Consiliului de Administrație;
- Mihai Tudor - membru executiv al Consiliului de Administrație și Director General.



Aranjorul Obligațiunilor emise în cadrul Programului este Raiffeisen Bank SA, societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400009, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/44/1991, având codul unic de înregistrare 361820, cu sediul social în România, București, Sector 1, Strada Floreasca nr. 246D, parter ("Aranjorul").

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile

Pe baza tuturor cunoștințelor Emitentului (care a luat măsuri rezonabile pentru a asigura acest lucru), informațiile conținute în prezentul Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni care ar putea afecta semnificativ aceste informații.

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Aranjorul, informațiile conținute în prezentul Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni care ar putea afecta semnificativ aceste informații.

Informațiile furnizate în prezentul Prospect au fost elaborate de Emitent sau provin din alte surse indicate în prezentul Prospect.

Emitentul își asumă responsabilitate pentru informațiile conținute în prezentul Prospect și declară că, după cunoștințele sale (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informațiile conținute în prezentul Prospect sunt adevărate, iar Prospectul nu conține omisiuni care să modifice semnificativ conținutul acestuia.

Nicio altă persoană fizică sau juridică, cu excepția Emitentului, nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente, altele decât cele cuprinse în prezentul Prospect și în informațiile incluse prin trimitere în prezentul document. Orice informații sau documente furnizate în afara prezentului Prospect nu trebuie considerate ca fiind autorizate de Emitent sau de Aranjor, care nu își asumă nicio răspundere în acest sens.

Aranjorul a efectuat o verificare limitată a informațiilor incluse în Prospect și, în măsura permisă de legislația aplicabilă, nu își asumă nicio răspundere pentru conținutul acestui Prospect sau pentru alte declarații făcute prin intermediul acestui Prospect în legătură cu Emitentul și/sau Obligațiunile.

Prezentul Prospect este elaborat exclusiv în scopul Programului de Obligațiuni și nu se referă la și nu poate fi utilizat ca bază pentru justificarea unei investiții în emisiunea vreunei Tranșe de Obligațiuni a Emitentului sau în orice ofertă ulterioară lansată de Emitent. Nici Emitentul, nici Aranjorul nu fac nicio declarație unui Investitor în Obligațiuni cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiuni făcută de Investitorul în cauză pe baza legislației aplicabile care reglementează investiția sau pe baza unei legislații similare.

Investitorii trebuie să ia decizii în baza propriei lor analize a situației Emitentului, luând în considerare riscurile descrise în prezentul Prospect. Estimările și planurile Emitentului prezentate în prezentul Prospect sunt furnizate cu bună credință și pot fi considerate angajamente ale Emitentului.

Conținutul prezentului Prospect are doar scop informativ și nu poate fi interpretat și considerat o opinie juridică, financiară sau fiscală. Nicio informație furnizată în prezentul Prospect nu poate fi interpretată ca o recomandare de a investi sau ca o consiliere juridică, fiscală, financiară sau profesională.

Fiecare investitor trebuie să se consulte cu proprii consultanți juridici, financiari, fiscali sau cu alți consultanți sau contabili în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale, financiare sau aspectele referitoare la subscrierea, procurarea, păstrarea sau transferul Obligațiunilor. Emitentul, Aranjorul, intermediarii, afiliații și consultanții acestora nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Anumite sume incluse în prezentul Prospect au fost rotunjite. Prin urmare, sumele indicate pentru aceeași categorie de informații furnizate în tabele diferite pot fi ușor diferite, iar sumele indicate ca total în anumite tabele pot să nu fie media aritmetică a sumelor precedente.

Orice reproducere sau distribuire a acestui Prospect, integral sau parțial, și orice divulgare a conținutului său, precum și orice utilizare a informațiilor furnizate în acest document în alte scopuri decât Oferta sunt interzise.

Utilizarea prezentului Prospect și a oricăror informații conținute în acesta în orice alt scop decât pentru Ofertă nu este autorizată și este interzisă.

1.3. Declarații / rapoarte ale experților

Nu se aplică, cu excepția rapoartelor de audit prezentate în Prospect.

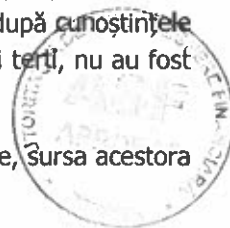
1.4. Informații furnizate de terți

Informațiile privind tendințele macroeconomice, poziția pe piață și alte date sectoriale legate de activitatea Grupului, incluse în prezentul Prospect, au fost extrase din surse oficiale și publicații sectoriale, date compilate de organizații profesionale și analiști, informații din alte surse externe și cunoștințele Emitentului despre piață. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente privind industria în cauză, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu deplină certitudine din cauza limitărilor privind disponibilitatea

și acuratețea datelor brute, precum și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Deși Emitentul consideră că informațiile obținute de la terți și incluse în prezentul document sunt exacte, aceste informații nu au fost verificate independent și nici Emitentul, nici Aranjorul nu fac nicio declarație și nu oferă nicio garanție cu privire la exactitatea sau exhaustivitatea acestor informații incluse în prezentul Prospect. Emitentul confirmă că informațiile provenite de la terți și incluse în prezentul Prospect au fost reproduse cu exactitate și că, după cunoștințele sale și în măsura în care se poate evalua pe baza datelor publicate de acești terți, nu au fost omise fapte care ar face informațiile reproduse inexacte sau înșelătoare.

În cazul în care în prezentul Prospect sunt incluse informații din surse externe, sursa acestora a fost identificată.



SECȚIUNEA 2: RISCURI LEGATE DE OBLIGAȚIUNILE EMISE ÎN CADRUL PROGRAMULUI

2.1 Riscuri legate de valoarea de piață a obligațiunilor

Valoarea de piață a Obligațiunilor poate fi influențată de bonitatea (capacitatea de plată a) Societății, precum și de o serie de alți factori, inclusiv fluctuațiile ratelor dobânzilor de pe piață și ale randamentelor Obligațiunilor, precum și de timpul rămas până la data scadenței Obligațiunilor. Valoarea Obligațiunilor depinde de diverși factori, cum ar fi evenimentele economice, financiare și politice care au loc în România sau la nivel global - în special riscul ca România să se confrunte cu o retrogradare din partea agențiilor de credit sau cu conflicte militare internaționale.

În plus, factorii care afectează piețele de capital în general și piața pe care vor fi tranzacționate Obligațiunile ar putea influența prețul acestora. Prețul la care un deținător de Obligațiuni poate vinde Obligațiunile înainte de scadență ar putea fi mai mic decât prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de cumpărătorul respectiv, iar această reducere ar putea fi substanțială.

2.2 Inflația poate reduce valoarea viitoare a plății principalului și a dobânzii

Valoarea viitoare a plății principalului și a dobânzii ar putea scădea din cauza inflației, deoarece rata reală a dobânzii Obligațiunilor va scădea pe măsură ce rata inflației crește și poate deveni chiar negativă dacă rata inflației depășește rata nominală a dobânzii.

2.3 Este posibil ca Obligațiunile să nu fie tranzacționate activ

La momentul admiterii lor la tranzacționare, este posibil ca Obligațiunile să nu aibă o piață lichidă de tranzacționare, iar o astfel de piață s-ar putea să nu se dezvolte în mod semnificativ nici pe viitor. În consecință, este posibil ca deținătorii de Obligațiuni să nu poată vinde Obligațiunile cu ușurință sau la prețuri care să ofere un randament comparabil cu cel al investițiilor similare care au o piață secundară bine dezvoltată.

Piața obligațiunilor din România este relativ mică în comparație cu alte piețe europene, iar numărul de emisiuni de obligațiuni corporative de către companiile românești este limitat. Nu există nicio garanție că Obligațiunile, chiar dacă se preconizează să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București (BVB), vor fi tranzacționate activ. Dacă nu vor fi tranzacționate activ, acest lucru ar putea duce la o volatilitate crescută a prețului și/sau la un impact nefavorabil asupra prețului Obligațiunilor.

În plus, în conformitate cu reglementările stabilite de Depozitarul Central (Depozitarul Central S.A.) privind obligațiunile denominate în EUR, investitorii vor putea achiziționa și tranzacționa Obligațiuni numai prin intermediul participanților la sistemul Depozitarului Central care sunt autorizați să acceseze platforma TARGET2-Securities.

2.4 Obligațiunile sunt subordonate majorității pasivelor Societății

Obligațiunile nu sunt garantate. În cazul falimentului Societății, creanțele aferente Obligațiunilor vor avea un rang inferior, iar următoarele creanțe vor fi plătite cu prioritate, în conformitate cu legislația în vigoare la data Prospectului:

- (a) Impozite, taxe și cheltuieli legate de vânzarea activelor, inclusiv costurile necesare pentru conservarea și administrarea activelor respective;
- (b) Cheltuieli avansate de creditorii garantați în timpul procedurilor de executare;

- (c) Creanțe ale furnizorilor de utilități care apar după deschiderea procedurii de insolvență;
- (d) Onorariile administratorului judiciar sau ale lichidatorului, inclusiv ale administratorilor judiciari provizorii sau ale lichidatorilor provizorii;
- (e) Onorariile datorate profesioniștilor numiți de administratorul judiciar, cum ar fi avocați, contabili, evaluatori sau alți specialiști;
- (f) Creanțele creditorilor garantați care apar în timpul procedurii de insolvență;
- (g) Creanțele creditorilor garantați născute înainte de deschiderea procedurii de insolvență, precum și anumite creanțe din contracte de leasing;
- (h) Creanțe care decurg din finanțarea acordată în cursul perioadei de observație;
- (i) Creanțe care decurg din relațiile de muncă;
- (j) Creanțe rezultate din continuarea activității Societății după inițierea procedurii de insolvență, obligații datorate contractanților ale căror contracte în derulare au fost reziliate în timpul insolvenței și obligații datorate terților care, cu bună credință, au achiziționat active de la Societate sau de la subachiziționării acestora, care trebuie să restituie activele sau valoarea lor echivalentă;
- (k) Datorii fiscale;
- (l) Creanțe reprezentând sume datorate de Societate terților în temeiul obligațiilor de întreținere, al pensiei de întreținere pentru copii sau al plăților periodice menite să asigure mijloacele de subsistență.

Astfel, în cazul falimentului Societății, dacă activele Societății sunt insuficiente pentru rambursarea integrală a creanțelor creditorilor cu prioritate asupra Obligațiunilor, deținătorii de Obligațiuni își vor pierde întreaga investiție în Obligațiuni.

În plus, Obligațiunile vor avea același rang ca:

- (a) Împrumuturile bancare;
- (b) Costurile și dobânzile asociate;
- (c) Obligațiile care decurg din livrarea de bunuri, prestarea de servicii sau alte lucrări;
- (d) Plata chiriei; și
- (e) Anumite creanțe din contractele de leasing.

Prin urmare, în cazul în care fondurile Societății sunt suficiente pentru a plăti integral creditorii cu creanțe prioritare, dar insuficiente pentru a acoperi obligațiile legate de Obligațiuni și alte creanțe de rang egal, deținătorii de Obligațiuni pot pierde parțial sau chiar integral investiția lor în Obligațiuni.

În plus, deoarece majoritatea datoriilor financiare ale Societății sunt garantate, în timp ce Obligațiunile sunt negarantate, există riscul ca, în cazul executării silite a activelor Societății, activele rămase să fie insuficiente pentru a satisface deținătorii de Obligațiuni. Într-un astfel de caz, deținătorii de Obligațiuni pot recupera doar o parte din investiția lor în Obligațiuni sau o pot pierde în întregime.

2.5 Obligațiunile pot fi suspendate sau delistate de la tranzacționarea pe Bursa de Valori București

Având în vedere intenția Emitentului de a lista Obligațiunile emise în cadrul Programului, investitorii trebuie să știe că Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) este autorizată să suspende tranzacționarea Obligațiunilor sau să solicite operatorului pieței reglementate să le suspende dacă situația Societății este de așa natură încât continuarea tranzacționării ar avea un impact negativ asupra intereselor investitorilor.

Bursa de Valori București poate suspenda tranzacționarea valorilor mobiliare care nu respectă cerințele pieței reglementate, cu excepția cazurilor în care o astfel de suspendare sau delistare ar putea afecta semnificativ interesele investitorilor sau ar putea compromite funcționarea ordonată a pieței. Operatorul pieței reglementate are, de asemenea, dreptul de a suspenda tranzacționarea obligațiunilor în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. O astfel de suspendare ar putea avea un impact asupra condițiilor de tranzacționare a Obligațiunilor.

În plus, în cazul în care Societatea nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații în temeiul legilor și reglementărilor aplicabile societăților ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe BVB sau în alte situații justificate, Obligațiunile pot fi retrase de la tranzacționarea pe BVB.

Nu există nicio garanție că astfel de evenimente nu se vor produce în ceea ce privește Obligațiunile. Dacă se materializează, acestea ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra prețului Obligațiunilor și asupra capacității investitorilor de a-și vinde Obligațiunile pe BVB.

2.6 Legislația fiscală românească se poate aplica Deținătorilor de Obligațiuni

Potențialii investitori în Obligațiuni pot fi obligați să plătească impozite sau taxe în conformitate cu legislația română. Potențialii investitori trebuie să apeleze la consultanții lor cu privire la implicațiile fiscale ale achiziționării, deținerii, tranzacționării și răscumpărării Obligațiunilor.

2.7 Transferul de obligațiuni va fi supus anumitor restricții

Societatea nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în temeiul Legii privind Valorile Mobiliare (Securities Act) sau al oricărei alte legi privind valorile mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite. Deținătorii de Obligațiuni nu pot oferi Obligațiunile spre vânzare, cu excepția cazurilor în care o astfel de ofertă este efectuată în temeiul unei scutiri prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare din Statele Unite sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind valorile mobiliare din Statele Unite și de legile privind valorile mobiliare aplicabile ale statelor sau jurisdicțiilor din Statele Unite.

În plus, Societatea nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu legislația privind valorile mobiliare din nicio altă țară decât România. Potențialii investitori în Obligațiuni trebuie să consulte secțiunea intitulată "Notă către investitori" pentru mai multe informații privind aceste restricții de transfer.

Este responsabilitatea investitorilor în Obligațiuni să se asigure că subscrierea lor, ofertele viitoare, vânzările sau transferurile de Obligațiuni în orice altă țară decât România respectă toate legile aplicabile privind valorile mobiliare din jurisdicțiile respective.

SECȚIUNEA 3: TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

Potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție informațiile conținute în Prospect, în Condițiile Finale și informațiile încorporate prin trimitere în acesta, alături de orice alte informații relevante disponibile în legătură cu o investiție în Obligațiuni (astfel cum acest termen este definit mai jos). De asemenea, potențialii deținători de Obligațiuni sunt încurajați să își consulte consilierii juridici și financiari pentru a fi mai bine informați cu privire la circumstanțele legate de Obligațiuni.

Termenii și condițiile aplicabile fiecărei Tranșe de Obligațiuni sunt formate din: (i) o serie de termeni și condiții aplicabile oricăror Obligațiuni emise în conformitate cu prezentul Prospect, astfel cum sunt detaliate mai jos în secțiunea *Termenii și Condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului* și, respectiv, (ii) o serie de termeni și condiții specifice, aplicabile în funcție de structura indicată în Condițiile Finale relevante și ținând cont de caracteristicile Tranșei de Obligațiuni avute în vedere, potrivit celor detaliate în secțiunea *Structuri Posibile* descrisă mai jos.

STRUCTURI POSIBILE

Termenii și condițiile specifice Obligațiunilor sunt prevăzute mai jos pentru trei opțiuni de emisiune;

- (a) **Structura I** cuprinde setul de termeni și condiții aplicabile Tranșelor de Obligațiuni având o rată fixă a dobânzii;
- (b) **Structura II** cuprinde setul de termeni și condiții aplicabile Tranșelor de Obligațiuni având o rată variabilă a dobânzii;
- (c) **Structura III** cuprinde setul de termeni și condiții aplicabile Tranșelor de Obligațiuni care au corelate obiective de sustenabilitate.

În măsura în care, la data aprobării Prospectului, Emitentul nu avea cunoștință de anumite elemente care sunt aplicabile unei Tranșe de Obligațiuni, acest Prospect conține locuri rezervate marcate prin simbolul [•], iar elementele relevante vor fi incluse în Condițiile Finale. Prevederile alternative sau opționale din această secțiune care nu sunt completate în Condițiile Finale sau nu figurează în Condițiile Finale vor fi considerate a fi eliminate din Termenii și Condițiile aplicabile Tranșei respective.

TERMENII ȘI CONDIȚIILE APLICABILE TUTUROR TRANȘELOR EMISE ÎN CADRUL PROGRAMULUI

1. TEMEIUL JURIDIC AL PROGRAMULUI ȘI A OBLIGAȚIUNILOR AFERENTE

- 1.1.** Obligațiunile vor fi create și emise în baza legislației din România, iar orice aspecte referitoare la Obligațiuni, inclusiv termenii și condițiile Obligațiunilor menționate în prezentul Prospect precum și în Condițiile Finale relevante vor fi guvernate de legislația din România. Orice dispute privitoare la Obligațiuni sau la orice aspecte referitoare la Obligațiuni vor fi soluționate de instanțele judecătorești competente din București, cu excepția cazului în care Codul de Procedură Civilă Român prevede altfel.
- 1.2.** Obligațiunile emise în cadrul Programului au fost aprobate prin (i) hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 24 aprilie 2025 privind emiterea și plasamentul de Obligațiuni și (ii) hotărârile relevante a Consiliului de Administrație al Emitentului de aprobare a termenilor finali ai Programului de Obligațiuni.

2. INTERESELE PERSOANELOR FIZICE ȘI JURIDICE IMPLICATE ÎN PROGRAMUL DE OBLIGAȚIUNI

Aranjorul și/sau unii dintre afiliații săi au furnizat și/sau pot furniza în viitor diverse servicii financiare, de investiții, de marketing și alte servicii Emitentului sau filialelor sale, acționarilor sau administratorilor acestora, în schimbul cărora au primit sau vor primi compensații. Nu există interese (inclusiv conflicte de interese) care ar putea influența semnificativ admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului pe piața reglementată administrată de BVB.

3. MOTIVELE PROGRAMULUI DE OBLIGAȚII ȘI UTILIZAREA VENITURILOR OBTINUTE DIN OFERTELE DE OBLIGAȚIUNI

Veniturile obținute din emisiunea de Obligațiuni vor fi alocate pentru a sprijini inițiativele de dezvoltare strategică ale Societății. Alocarea va urma o ierarhie bazată pe scenarii, în funcție de fezabilitatea oportunităților de investiții de la momentul implementării.

3.1. Cazul de Bază - Scenariul Primar

În condiții standard de piață, Societatea intenționează să aloce fondurile după cum urmează:

- (i) Dezvoltarea capacităților de stocare pentru deservirea companiilor din grup în vederea reducerii costurilor de echilibrare și a activităților de schimbare a orelor și de funcționare a sistemului ("**Stocare**"): 30% - 40%;
- (ii) Dezvoltarea mai multor parcuri fotovoltaice cu o capacitate combinată de 85 MWp, care vor fi exploatate de Societate și care vor deservi linia de afaceri privind furnizarea de energie ("**Solar**"): 40% - 50%;
- (iii) Extinderea serviciilor EPC în linii de afaceri complementare ("**Fuziuni și Achiziții EPC**"): 25% - 35%

3.2. Scenariul 1 - Realocare în cazul în care Fuziunile și Achizițiile EPC nu sunt fezabile

În cazul în care Societatea nu este în măsură să execute componenta de Fuziuni și Achiziții EPC din Cazul de Bază, fondurile aferente vor fi redirecționate integral către Fuziuni și Achiziții în proiecte eoliene operaționale ("**Fuziuni și Achiziții Eoliene**").

Cu toate acestea, în cazul în care apar oportunități viabile de fuziuni și achiziții EPC într-o etapă ulterioară, Societatea păstrează flexibilitatea de a utiliza o parte din aceste fonduri pentru Fuziuni și Achiziții EPC împreună cu Fuziuni și Achiziții Eoliene.

Intervalul indicativ de alocare:

- (i) Stocare: 30% - 40%;
- (ii) Solar: 40% - 50%;
- (iii) Fuziuni și Achiziții Eoliene (și potențial Fuziuni și Achiziții EPC): 25% - 35%.

3.3. Scenariul 2 - Realocarea integrală către Infrastructura de Bază

În cazul în care Societatea nu poate implementa nicio activitate de fuziuni și achiziții (M&A), veniturile vor fi redirectionate în întregime către următoarele:

- (i) Stocare: 40% - 60%;
- (ii) Solar: 40% - 60%.

3.4. Disclaimer general

Societatea poate realoca până la 10% din suma alocată fiecărei categorii către o altă categorie, în funcție de condițiile de piață, de disponibilitatea investițiilor și de factorii specifici fiecărui proiect. Cu toate acestea, toate fondurile obținute vor rămâne în limitele strategice descrise în prezentul Prospect.

4. REGIMUL OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile reprezintă obligații necondiționate, neconvertibile și negarantate ale Societății, au și vor avea același rang (pari passu) între ele, fără a exista vreun drept de preferință între Obligațiuni. Sub rezerva excepțiilor prevăzute la momentul relevant de legislația română (inclusiv, dar fără a se limita la, ordinea de preferință a creanțelor față de Societate în caz de insolvență), Obligațiunile vor avea același rang de preferință cu oricare alte obligații negarantate și nesubordonate ale Societății, fie ele obligații prezente ori viitoare (inclusiv, dar fără a se limita la, orice alte Tranșe emise în cadrul Programului sau orice alte emisiuni de obligațiuni negarantate viitoare ale Societății).

5. CARACTERUL LIBER TRANSFERABIL

Sub rezerva oricăror restricții prevăzute în secțiunea *Restricții de Vânzare* din prezentul Prospect, Obligațiunile sunt liber transferabile. Obligațiunile vor fi transferate în conformitate cu regulile aplicabile ale Depozitarului Central și BVB. Toate costurile în legătură cu transferul vor fi suportate de respectivul Deținător de Obligațiuni. Nicio persoană nu poate solicita transferul unei Obligațiuni în perioada cuprinsă între (și incluzând) Ziua Lucrătoare imediat anterioară Datei de Înregistrare care survine imediat înaintea Datei de Răscumpărare până la (și incluzând) Data Răscumpărării.

Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor este transferat pe baza principiului "livrare contra plată" (și anume, titlurile de valoare sunt livrate numai dacă este plătit prețul de achiziție corespunzător), prin înregistrarea Obligațiunilor în contul corespunzător al Deținătorilor de Obligațiuni.

Obligațiunile nu sunt însoțite de niciun drept de schimb sau drept de preempțiune.



6. TITLUL DE PROPRIETATE ASUPRA OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile vor fi emise în formă nominativă și evidențiate prin înscriere în cont (*obligațiuni nominative în formă dematerializată*).

Evidența Obligațiunilor emise în cadrul Programului va fi ținută în cadrul registrului Deținătorilor de Obligațiuni („**Registrul Deținătorilor de Obligațiuni**”) de către Depozitarul Central S.A., o societate pe acțiuni constituită și funcționând potrivit legislației din România, cu sediul Soseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, Sector 1, , București, România („**Depozitarul Central**”) în baza contractului încheiat de Societate cu Depozitarul Central.

Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor este evidențiat prin înscrierea în conturi în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni. Transferul Obligațiunilor se va realiza doar prin înregistrarea unui asemenea transfer în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni și cu respectarea regulilor aplicabile emise de BVB și de Depozitarul Central, întrucât sunt emise în formă dematerializată prin înscriere în cont, nu va fi eliberat niciun document în formă fizică pentru Obligațiuni.

Obligațiunile vor fi emise și livrate Deținătorilor de Obligațiuni la Data Emisiunii. La Data Emisiunii, se va depune o cerere pentru ca Obligațiunile să fie înregistrate în registrul ASF și înscrise în registrele Depozitarului Central, care va credita, la alegerea Deținătorilor de Obligațiuni: (i) conturile individuale ale Deținătorului de Obligațiuni (*cont individual*) deschise de Deținătorul de Obligațiuni sau de un Participant în numele Deținătorului de Obligațiuni la Depozitarul Central (opțiune valabilă numai pentru Obligațiunile denumite în RON), (ii) contul *omnibus* (*cont global*) deschis de un Participant (indicat de Deținătorul de Obligațiuni în cauză) la Depozitarul Central sau (iii) un cont deschis în alt mod de către Deținătorul de Obligațiuni, direct sau indirect, la Depozitarul Central.

7. DREPTURI CARE DECURG DIN OBLIGAȚIUNI

7.1. Crearea de drepturi

Drepturile aferente Obligațiunilor (pentru fiecare Tranșă) au fost create la Data Emisiunii.

7.2. Dreptul de a beneficia de drepturi

Deținătorii de Obligațiuni sunt persoanele înregistrate ca proprietari ai Obligațiunilor la Data de Referință (i) în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni sau (ii) în contul intern al unui Participant înregistrat în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni (fiecare astfel de persoană fiind denumită în continuare „**Deținător de Obligațiuni**”). În acest din urmă caz, Emitentul își rezervă dreptul de a se baza pe autoritatea fiecărui Participant de a reprezenta pe deplin (direct sau indirect) Deținătorul de Obligațiuni și de a îndeplini față de Emitent și în contul Deținătorului de Obligațiuni toate actele juridice (fie în numele Deținătorului de Obligațiuni, fie în nume propriu) asociate Obligațiunilor, ca și cum această persoană ar fi proprietarul lor. Cu excepția cazului în care legile sau o hotărâre judecătorească transmisă Emitentului prevede altfel, Emitentul și Agentul de Plată vor considera că fiecare Deținător de Obligațiuni este proprietarul autorizat al Obligațiunilor în toate privințele și vor efectua plățile în temeiul Obligațiunilor către respectivul Deținător de Obligațiuni.

8. PLĂȚI ÎN TEMEIUL OBLIGAȚIUNILOR

8.1. Obligația de plată a Emitentului

Emitentul se angajează să plătească fiecărui Deținător de Obligațiuni înregistrat în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data de Înregistrare menționată în Condițiile Finale relevante, valoarea nominală a Obligațiunilor deținute de respectivul Deținător de Obligațiuni și Dobânda aplicabilă acestor Obligațiuni, în conformitate cu Condițiile Finale aplicabile.

8.2. Date de plată

- 8.2.1. Toate plățile în temeiul Obligațiunilor vor fi efectuate de Agentul de Plată, la Datele de Plată stabilite în conformitate cu Condițiile Finale aplicabile.
- 8.2.2. În cazul în care ziua în care ar trebui efectuată o plată în temeiul Obligațiunilor nu este o Zi Lucrătoare, plata va fi efectuată în următoarea Zi Lucrătoare după acea zi, fără dreptul de a solicita dobânzi pentru întârziere sau întârziere sau orice alte plăți suplimentare.

8.3. Determinarea dreptului de a primi plăți

- 8.3.1. Toate plățile în temeiul Obligațiunilor vor fi efectuate către entitățile înregistrate ca Deținători de Obligațiuni în Conturile de Obligațiuni la sfârșitul orelor de lucru de la Data de Înregistrare menționată în Condițiile Finale relevante ("**Beneficiarul Eligibil**"). Toate plățile efectuate către Beneficiarii Eligibili vor fi considerate ca achitare efectivă și irevocabilă a obligațiilor de plată ale Emitentului și ale Agentului de Plată față de Deținătorii de Obligațiuni la Datele Plății relevante.
- 8.3.2. În scopul determinării Beneficiarilor Eligibili, nici Emitentul, nici Agentul de Plată nu vor lua în considerare niciun transfer de Obligațiuni care are loc după Data de Înregistrare și până la Data Plății relevantă, iar cesionarul respectiv nu va avea dreptul de a solicita sau de a primi plata aferentă în legătură cu care nu a fost înregistrat în mod corespunzător ca Deținător de Obligațiuni până la Data de Înregistrare menționată anterior.

8.4. Efectuarea plăților

- 8.4.1. Agentul de Plată va efectua toate plățile în temeiul Obligațiunilor în conformitate cu legislația aplicabilă, cu procedurile stabilite în acordul care urmează să fie încheiat între Depozitarul Central și Emitent și/sau notificate Deținătorilor de Obligațiuni de către Depozitarul Central și/sau Agentul de Plată cu privire la plățile în temeiul Obligațiunilor ("**Procedurile**"). Procedurile vor fi detaliate în cadrul Condițiilor Finale relevante.
- 8.4.2. Obligația de a plăti orice sumă în temeiul Obligațiunilor este considerată ca fiind îndeplinită în mod corespunzător și la timp dacă, la Data Scadenței relevante, suma relevantă este transferată Beneficiarilor Eligibili în conformitate cu Procedurile.
- 8.4.3. Emitentul și Agentul de Plată nu au obligația de a efectua plăți către Beneficiarii Eligibili decât dacă și până când aceste persoane au furnizat toate informațiile relevante care le-au fost solicitate în conformitate cu Procedurile și nici Emitentul, nici Agentul de Calcul sau Agentul de Plată nu sunt răspunzători pentru orice întârziere în plata oricărei sume restante datorată (i) faptului că Depozitarul Central sau Beneficiarii Eligibili nu au furnizat la timp informațiile corespunzătoare sau alte documente sau informații în

conformitate cu acest Prospect, (ii) orice documente sau informații relevante au fost incomplete, incorecte sau neadevărate sau (iii) întârzierea a fost cauzată de circumstanțe în afara controlului Emitentului sau al Agentului de Plată sau al Agentului de Calcul. În aceste cazuri, Deținătorii de Obligațiuni nu au dreptul la nicio plată suplimentară sau dobândă pentru întârzierea plății respective.

8.4.4. Pentru evitarea oricăror îndoieli, comisioanele Depozitarului Central plătibile la efectuarea plăților aferente Obligațiunilor sunt suportate de Emitent.

8.5. Rambursare finală

În cazul în care Obligațiunile nu devin scadente anticipat în conformitate cu acest Prospect, valoarea lor nominală este plătită ca o plată unică la Data Scadenței Finale respective prevăzute în Condițiile Finale relevante.

9. DOBÂNDA

9.1. Plata Dobânzii

Emitentul va plăti Dobânda pentru toate Obligațiunile dintr-o anumită Tranșă la fiecare Dată de Plată a Dobânzii, conform prevederilor din prezenta secțiune completată cu prevederile Condițiilor Finale relevante.

9.2. Calcularea Dobânzii

Dobânda pentru Obligațiunile emise se acumulează de la Data Emisiunii inclusiv și până la, dar excluzând Data Scadenței Finale prevăzute în Condițiile Finale relevante.

Cu excepția unei erori evidente, calcularea Dobânzii la Obligațiuni în conformitate cu regulile stabilite în acest prospect și în Condițiile Finale relevante de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, iar Deținătorii de Obligațiuni nu vor avea dreptul de a contesta sau de a se opune acestui calcul.

9.3. Convenția de calculare a Dobânzii

Se va utiliza convenția de calculare a dobânzii "Actual/360" (adică, în scopul calculării veniturilor din dobânzi, se va lua în considerare numărul real de zile din Perioada de Dobândă relevantă, dar se consideră că un an are 360 (trei sute șazeci) de zile.

9.4. Date de Plată a Dobânzii

Dobânda este plătită la fiecare Dată de Plată a Dobânzii, care va fi prevăzută în Condițiile Finale relevante.

9.5. Perioade de Dobândă

Dobânda se calculează separat pentru fiecare Perioadă a Dobânzii. Perioada de Dobândă pentru Obligațiunile dintr-o anumită Tranșă înseamnă perioada care începe la Data Emisiei (inclusiv) și se încheie la prima Dată relevantă de Plată a Dobânzii (excluzându-o) și fiecare perioadă următoare care începe la o Dată de Plată a Dobânzii (inclusiv) și se încheie la următoarea Dată de Plată a Dobânzii (excluzându-o), până la și excluzând Data Scadenței Finale.

Obligațiunile vor înceta să mai producă dobândă de la data prevăzută pentru răscumpărarea lor, inclusiv, cu excepția cazului în care Emitentul nu efectuează răscumpărarea lor la data respectivă.

În acest caz, dobânda va continua să crească la valoarea nominală a acestor Obligațiuni la Rata Dobânzii (atât înainte, cât și după decizia judecătorească relevantă, după caz) până la prima dintre următoarele date: (i) ziua în care toate sumele datorate în legătură cu aceste Obligațiuni până în ziua respectivă sunt primite de către sau în numele Deținătorului de Obligațiuni relevant sau (ii) ziua ulterioară notificării de către Agentul de Plată a Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu secțiunea 16 ("**Notificări**") cu privire la primirea tuturor sumelor datorate în legătură cu toate Obligațiunile până în ziua respectivă. În acest caz, dobânda nu va fi capitalizată și nu va exista nicio dobândă plătită la dobândă.

9.6. Dobânzi pentru perioade incomplete

În cazul în care Dobânda trebuie calculată pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă completă, aceasta va fi calculată pe baza numărului real de zile din perioada respectivă, de la Data anterioară de Plată a Dobânzii sau de la Data Emisiunii (în cazul în care nu există o astfel de Dată de Plată a Dobânzii anterioară), inclusiv, și până în ultima zi a perioadei respective (excluzându-o).

9.7. Dobânda penalizatoare

În cazul în care Emitentul nu plătește orice sumă datorată de acesta cu titlu de dobândă sau principal în temeiul acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante (inclusiv dobânda datorată de acesta în temeiul prezentei secțiuni), dobânda se va acumula la suma restantă de la data scadenței până la data plății efective (atât înainte, cât și după pronunțarea unei hotărâri judecătorești) la o rată de 3% pe an, mai mare decât rata care ar fi fost altfel plătită pentru Obligațiunile respective. Orice dobândă acumulată în temeiul prezentei secțiuni 9.7 va fi plătită imediat de Emitent la cererea Reprezentantului (sau, în cazul în care au fost numiți mai mulți Reprezentanți, de către toți Reprezentanții, acționând în comun) sau, dacă nu este solicitată, la fiecare Dată de Plată a Dobânzii care intervine după ce suma scadentă a devenit exigibilă.

10. METODA DE CALCUL AL RANDAMENTULUI EMISIUNII

Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că Prețul de emisiune este egal cu 100% și nu se efectuează nicio rambursare anticipată.

11. IMPOZITARE

11.1 Toate plățile în legătură cu Obligațiunile, fie aferente valorii nominale unitare ori valorii Dobânzii vor fi efectuate de către Societate sau în numele acesteia cu reținere la sursă sau deducere în scop fiscal, în măsura în care o astfel de reținere la sursă sau deducere este cerută de lege. Societatea nu va avea obligația de a suporta orice sume de bani reținute la sursă sau deduse în scop fiscal și va plăti Deținătorilor de Obligațiuni doar sumele nete rămase după realizarea acestor operațiuni. Niciun Deținător de Obligațiuni nu va avea dreptul să pretindă de la Societate sau Aranjour vreo despăgubire sau vreo sumă de bani în legătură cu orice consecințe fiscale pentru Deținătorii de Obligațiuni în mod individual, în limitele menționate mai sus.

11.2 Deținătorul de Obligațiuni va transmite Agentului de Plată informațiile și documentele necesare pentru îndeplinirea obligațiilor Deținătorului de Obligațiuni în temeiul impozitului pe venit, în măsura și în termenul prevăzut de legile și reglementările aplicabile, inclusiv, printre altele, un certificat de rezidență fiscală, astfel cum se solicită în conformitate cu legislația aplicabilă.

- 11.3** În cazul în care Deținătorul de Obligațiuni nu furnizează toate informațiile și documentele necesare pentru aplicarea unei rate reduse sau zero a impozitului pe venit în conformitate cu legislația aplicabilă, impozitul pe venit va fi perceput în cuantum integral.

12. RĂSCUMPĂRAREA OBLIGAȚIUNILOR

- 12.1.** Obligațiunile vor fi răscumpărate la Data Răscumpărării Finale sau la Data Răscumpărării Anticipate în conformitate cu secțiunea 13 (*Răscumpărarea anticipată în caz de neîndeplinire a obligațiilor*) sau secțiunea 14 (*Răscumpărarea anticipată opțională*).

- 12.2.** Obligațiunile răscumpărate la datele menționate mai sus vor fi anulate și scoase din registrul valorilor mobiliare deținute de Depozitarul Central.

- 12.3.** Emitentul va plăti Deținătorului de Obligațiuni relevant, în termen de 5 Zile Lucrătoare, ca urmare a faptului că Emitentul: (i) nu a efectuat o plată anticipată, rambursare sau răscumpărare conform notificării aferente unei astfel de acțiuni; (ii) a efectuat plata, rambursarea, plata anticipată sau răscumpărarea tuturor sau a unei părți din Obligațiuni la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii; sau (iii) după accelerarea (oricărei părți din) Obligațiuni, a efectuat plata tuturor sau a unei părți din Obligațiuni la o dată diferită de o Dată a Plății Dobânzii, orice costuri, cheltuieli sau pierderi documentate de Deținătorul de Obligațiuni relevant.

În sensul prezentei secțiuni 12.3, "costuri, cheltuieli sau pierderi" vor include orice primă, penalitate sau cheltuială suportată pentru lichidarea sau obținerea de depozite, împrumuturi, instrumente de acoperire (hedging) sau swap-uri de la terți în vederea efectuării, menținerii, finanțării sau acoperirii integrale sau parțiale a oricăror Obligațiuni sau a plății anticipate, rambursării, plății anticipate sau răscumpărării oricăror Obligațiuni, sau a plății, rambursării sau răscumpărării integrale sau parțiale a oricăror Obligațiuni la accelerare, precum și comisioanele percepute de Bursa de Valori București și comisioanele de brokeraj aferente plății anticipate, rambursării sau răscumpărării respective.

13. RAMBURSARE ANTICIPATĂ ÎN CAZ DE NEÎNDEPLINIRE A OBLIGAȚIILOR

- 13.1.** Următoarele situații reprezintă evenimente de neîndeplinire a obligațiilor (fiecare, un "Eveniment de Neîndeplinire a Obligațiilor"):

- 13.1.1.** Neplata: Neplata de către Emitent, la data scadenței relevante, a oricărei sume plătibile în temeiul Obligațiunilor, cu excepția cazului în care această neplată se datorează unor motive tehnice externe Emitentului și cu condiția ca această neplată să nu fi fost remediată în termen de 5 Zile Lucrătoare; sau
- 13.1.2.** Întreruperea activității comerciale: Emitentul încetează desfășurarea activităților sale comerciale principale, astfel cum acestea erau desfășurate la Data Emisiunii Obligațiunilor relevante, sau devine ilegal pentru Emitent să continue astfel de activități comerciale principale, ori este numit un administrator judiciar, lichidator sau altă persoană cu funcție similară în legătură cu Emitentul; sau
- 13.1.3.** Nerespectarea altor obligații: Emitentul nu îndeplinește în mod corespunzător orice altă prevedere a prezentelor Obligațiunilor, iar această încălcare nu este remediată sau nu se renunță la ea în termen de 45 de zile calendaristice de la primirea de către Emitent a unei notificări scrise privind încălcarea, emisă de către un Reprezentant sau de orice Deținător de Obligațiuni; sau

- 13.1.4. Insolvență: (i) deschiderea procedurii de insolvență cu privire la Emitent, astfel cum a fost stabilită de o instanță competentă; sau (ii) Emitentul solicită numirea unui mandatar ad hoc în vederea deschiderii procedurii mandatului ad hoc; sau (iii) Emitentul solicită deschiderea procedurii concordatului preventiv; sau (iv) Emitentul este dizolvat ori lichidat, printr-o lichidare voluntară, alta decât în scopul reorganizării, fuziunii sau divizării, cu condiția ca entitatea succesoare să preia toate obligațiile legale ale Emitentului în legătură cu Obligațiunile; sau
- 13.1.5. Ilegalitate: Devine sau este ilegal pentru Emitent să își îndeplinească ori să respecte oricare dintre obligațiile sale esențiale care decurg din sau în legătură cu Obligațiunile; sau
- 13.1.6. Naționalizare: Orice guvern sau autoritate guvernamentală condamnă, naționalizează, confiscă sau expropriează în alt mod toate sau o parte substanțială sau semnificativă a proprietății sau a altor active ale Emitentului sau preia custodia sau controlul asupra acestor proprietăți sau alte active sau asupra activității sau operațiunilor Emitentului; sau
- 13.1.7. Declarație inexactă: O declarație făcută de Emitent se dovedește a fi fost incorectă sau înșelătoare în orice aspect semnificativ la momentul la care a fost făcută sau s-a considerat a fi fost făcută; sau
- 13.1.8. Neîndeplinire încrucișată (Cross-default): Emitentul nu efectuează vreo plată aferentă unei datorii financiare (alta decât Obligațiunile) în valoare mai mare de 3 milioane EUR sau nu își îndeplinește obligațiile dintr-un acord în temeiul căruia există o datorie financiară restantă ce depășește EUR 3 milioane EUR, iar o astfel de neîndeplinire continuă pe o perioadă ce depășește termenul de grație aplicabil; sau orice datorie financiară în quantum ce depășește EUR 3 milioane EUR devine exigibilă înainte de scadență sau este pusă în întârziere, sub rezerva oricărui termen de grație aplicabil.
- 13.1.9. Schimbarea controlului: Orice situație în care, în orice moment pe durata existenței Obligațiunilor, cei trei fondatori ai Emitentului – domnul Iulian Nedea, domnul Sergiu-Eugen Bazarciuc și domnul Radu-Laurențiu Vilău – dețin împreună, direct sau indirect, mai puțin de 50% plus 1 din totalul drepturilor de vot în cadrul Adunării Generale a Acționarilor Emitentului

Ori de câte ori s-a produs un Eveniment de Neîndeplinire a Obligațiilor și (cu excepția cazului prevăzut la punctul 13.1.1 de mai sus) acesta continuă pe o perioadă mai mare de 5 Zile Lucrătoare, orice Deținător de Obligațiuni poate, printr-o notificare scrisă adresată Emitentului și Agentului de Plată, să declare că Obligațiunile devin exigibile și plătibile la valoarea lor nominală împreună cu orice dobândă acumulată până la data la care o astfel de notificare scrisă este primită de către sau în numele Emitentului și al Agentului de Plată (denumită "**Data de Rambursare Anticipată**"), cu condiția totuși ca, în ceea ce privește Evenimentele de Neîndeplinire a Obligațiilor enumerate la 13.1.1 până la 13.1.8 de mai sus, orice notificare de declarare a exigibilității Obligațiunilor să devină efectivă doar în momentul în care Emitentul primește astfel de notificări din partea Deținătorilor de Obligațiuni care reprezintă cel puțin 33% din valoarea nominală totală a Obligațiunilor aflate în circulație.

- 13.2. Emitentul va fi obligat să plătească Deținătorului de Obligațiuni în cauză valoarea nominală a Obligațiunilor răscumpărate anticipat în conformitate cu prezenta secțiune 13, împreună cu

Dobânda acumulată și neplătită până la Data Răscumpărării Anticipate, în termen de 10 Zile Lucrătoare de la Data Răscumpărării Anticipate.

14. RĂSCUMPĂRARE ANTICIPATĂ LA INIȚIATIVA EMITENTULUI

Deținătorii de Obligațiuni aprobă în mod irevocabil că Emitentul poate, numai după trecerea unui termen de cel puțin 24 de luni de la Data Emisiunii relevante și necondiționat de îndeplinirea oricăror altor condiții suplimentare, în afara celor prevăzute în prezenta secțiune, fără a avea obligația de a o face, să răscumpere anticipat unele sau toate Obligațiunile, cu o notificare prealabilă de cel puțin 30 de zile trimisă în conformitate cu secțiunea 16 (Notificări) și cu orice dispoziții legale aplicabile ("**Notificare privind Răscumpărarea Anticipată**").

Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată va indica în detaliu procedura de răscumpărare. Această procedură va specifica data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate ("**Data Răscumpărării Anticipate**"), în conformitate cu legile și reglementările aplicabile privind tranzacțiile cu obligațiuni. În cazul răscumpărării anticipate, Obligațiunile vor fi rambursate la valoarea lor nominală, plus dobânda acumulată, dacă este cazul, pentru perioada, calculată în zile calendaristice, care începe la ultima Dată de Plată a Dobânzii (inclusiv) și se încheie la Data Răscumpărării Anticipate ("**Perioada de Dobândă pentru Răscumpărarea Anticipată**"), după cum urmează:

Valoarea de Răscumpărare Anticipată = valoarea nominală a Obligațiunilor * ((1 + (Perioada de Dobândă pentru Răscumpărarea Anticipată / nr. de zile din an) * Rata Dobânzii)).

15. AGENTUL DE CALCUL ȘI AGENTUL DE PLATĂ

15.1. În ceea ce privește Obligațiunile, Agentul de Calcul și Agentul de Plată acționează exclusiv în calitate de agenți ai Emitentului și nu au nicio răspundere față de Deținătorii de Obligațiuni în ceea ce privește plățile aferente Obligațiunilor și/sau orice alte obligații ale Emitentului în baza Obligațiunilor și/sau orice alte aspecte care țin de sau au legătură cu Obligațiunile.

15.2. În plus, Agentul de Calcul și Agentul de Plată (fie individual, fie împreună), acționând în aceste calități:

- 15.2.1. nu sunt responsabili pentru corectitudinea, exhaustivitatea și fiabilitatea declarațiilor și garanțiilor Emitentului în legătură cu Obligațiunile;
- 15.2.2. nu oferă Deținătorilor de Obligațiuni servicii de consultanță în legătură cu Obligațiunile și nici în legătură cu orice aspecte juridice, fiscale sau contabile legate de Obligațiuni;
- 15.2.3. nu fac recomandări cu privire la achiziționarea de Obligațiuni și nici nu sunt obligați să evalueze sau să monitorizeze situația juridică și/sau financiară a Emitentului și/sau riscurile asociate achiziționării de Obligațiuni; în cazul în care fac o astfel de evaluare în scopuri proprii, nu sunt obligați să împărtășească rezultatele cu Deținătorii de Obligațiuni; și
- 15.2.4. pot achiziționa Obligațiuni pe cont propriu.

15.3. În virtutea serviciilor prestate de aceștia, fiecare dintre Agentul de Calcul și Agentul de Plată poate avea sau obține acces la informații privind Emitentul și capacitatea acestuia de a-și îndeplini obligațiile care decurg din Obligațiuni, fără a avea însă dreptul de a le împărtăși cu Deținătorii de Obligațiuni. Fiecare dintre Agentul de Calcul și Agentul de Plată, precum și orice afiliat al acestora poate, din când în când, să furnizeze alte servicii Emitentului, să consilieze Emitentul sau să

coopereze cu Emitentul în orice alt scop sau sub orice altă formă, fără a fi obligat să informeze Deținătorii de Obligațiuni cu privire la acestea.

- 15.4.** Dobânda aplicabilă plătită Deținătorilor de Obligațiuni aferentă Obligațiunilor în conformitate cu acești Termeni de Emisiune va fi calculată, iar determinarea ratei de dobândă variabilă (dacă este cazul) va fi efectuată de către Agentul de Calcul. Agentul de Calcul nu va fi răspunzător pentru prejudiciul suferit de Deținătorul de Obligațiuni ca urmare a unei erori de calcul al Dobânzii sau a Ratei Dobânzii variabile (dacă este cazul), inclusiv din cauza inexactității datelor primite de la băncile de referință, cu excepția cazului în care eroarea se datorează exclusiv culpei grave sau conduitei intenționate a Agentului de Calcul.
- 15.5.** Emitentul poate numi un alt agent de calcul sau un agent de calcul suplimentar, respectiv un alt agent de plată sau un agent de plată suplimentar în conformitate cu dispozițiile contractuale încheiate cu Agentul de Calcul și, respectiv, cu Agentul de Plată. Orice astfel de modificare va fi notificată Deținătorilor de Obligațiuni.
- 15.6.** Emitentul nu poate dispune de fondurile plătite de acesta în contul deschis la Agentul de Plată, fonduri destinate efectuării plăților aferente Obligațiunilor. Aceste fonduri nu aparțin Agentului de Plată; Agentul de Plată trebuie să le utilizeze exclusiv pentru efectuarea plăților către Deținătorii de Obligațiuni în conformitate cu acești Termeni de Emisiune.
- 15.7.** Copii ale acordurilor prin care agentul (agenții) de calcul și agentul (agenții) de plată sunt numiți în această calitate în legăturile cu Obligațiunile vor fi disponibile pentru consultare de către Deținătorii de Obligațiuni la adresele respective ale Agentului de Plată și, respectiv, ale Agentului de Calcul, menționate în prezentul document sau comunicate ulterior Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu secțiunea 16 (Notificări) de mai jos, în timpul programului normal de lucru.

16. NOTIFICĂRI

- 16.1.** Orice notificare adresată Deținătorilor de Obligațiuni va fi publicată pe website-ul Emitentului și/sau pe website-ul BVB la www.bvb.ro. În cazul în care o lege sau un regulament sau acești Termeni de Emisiune impun publicarea prin alte mijloace, notificarea va fi publicată și prin acele mijloace suplimentare. În cazul în care o notificare este publicată prin mai multe mijloace, data publicării va fi considerată data primei sale publicări. Data publicării este considerată, de asemenea, ca fiind data livrării notificării către Deținătorii de Obligațiuni. Notificările vor fi publicate în limba română și în limba engleză.
- 16.2.** Orice notificare transmisă de Deținătorii de Obligațiuni către Emitent va fi considerată valabilă dacă este trimisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa menționată mai jos sau la orice altă adresă notificată Deținătorilor de Obligațiuni:

Simtel Team S.A.

319L Splaiul Independentei, Clădirea Bruxelles (Corp B)

București, Sectorul 6

România

- 16.3.** Orice notificare transmisă de Deținătorii de Obligațiuni către Agentul de Plată va fi considerată valabilă dacă este trimisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa Agentului de Plată menționată în Condițiile Finale relevante sau la orice altă adresă notificată Deținătorilor de Obligațiuni.

16.4. Orice notificare transmisă de Deținătorii de Obligațiuni către Agentul de Calcul va fi considerată valabilă dacă este trimisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa Agentului de Calcul menționată în Condițiile Finale relevante sau la orice altă adresă notificată Deținătorilor de Obligațiuni:

16.5. În cazul în care o notificare este transmisă (sau publicată de Emitent) după ora 17.00 într-o Zi Lucrătoare sau într-o zi care nu este o Zi Lucrătoare, se va considera că a fost transmisă în prima Zi Lucrătoare următoare zilei în care notificarea a fost transmisă (sau publicată).

17. OBLIGAȚII FINANCIARE NEGATIVE

Atât timp cât orice Obligațiune rămâne în circulație, fără aprobarea Deținătorilor de Obligațiuni, Emitentul nu va:

- contracta sau permite existența oricărei datorii financiare în cazul în care, ca urmare a acesteia, raportul dintre Datoria Netă și EBITDA (Raportul de Îndatorare) ar depăși Raportul de Îndatorare indicat în Condițiile Finale relevante, calculat pe bază consolidată (în conformitate cu IFRS); și
- permite ca raportul dintre EBITDA și Cheltuielile cu Dobânzile (Acoperirea Dobânzilor), determinat pentru orice perioadă relevantă de referință, să fie mai mic de Acoperirea Dobânzilor indicat în Condițiile Finale relevante calculat pe bază consolidată (în conformitate cu IFRS).

Obligațiile financiare negative menționate mai sus vor fi calculate și testate anual, cu ocazia raportării și prin raportarea la situațiile financiare consolidate anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie al fiecărui an, pâna la rambursarea Obligațiunilor emise pe baza Condițiilor Finale relevante, începând cu anul financiar încheiat anterior emiterii Condițiilor Finale relevante.

Modul de calcul al indicatorilor Raportul de Îndatorare și Acoperirea Dobânzilor este detaliat conform modului de calcul exemplificat în SECȚIUNEA 11: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI - Măsurile alternative de performanță. Indicatori care nu sunt definiți de IFRS

18. OBLIGAȚII DE INFORMARE ȘI RAPORTARE

18.1. Atât timp cât orice Obligațiune rămâne în circulație, Emitentul va fi supus obligațiilor continue de transparență și divulgare, astfel cum sunt prevăzute în Directiva 2004/109/CE (cunoscută și sub denumirea de Directiva privind transparența, astfel cum a fost modificată prin Directiva 2010/73/UE), astfel cum a fost transpusă în legislația română prin Legea nr. 24/2017 și Regulamentul nr. 5/2018.

18.2. Emitentul se angajează să notifice Deținătorii de Obligațiuni cu privire la apariția unui Eveniment de Neîndeplinire a Obligațiilor.

19. TERMEN DE PRESCRIPTIE

Drepturile aferente Obligațiunilor sunt supuse unui termen de prescripție extinctivă de trei ani de la data scadenței lor.

20. ACHIZIȚII PE PIAȚA SECUNDARĂ

Emitentul poate cumpăra în orice moment orice Obligațiuni pe piața secundară, în orice condiții și la orice preț de piață. Obligațiunile astfel achiziționate de Emitent nu încetează să existe și pot

fi păstrate, revândute sau anulate de Emitent, la discreția sa. Drepturile și obligațiile aferente Obligațiunilor achiziționate de Emitent vor înceta să existe ca urmare a reunirii acestora într-o singură persoană, la prima dintre următoarele date: (i) data anulării de către Emitent sau (ii) data scadenței finale a respectivelor Obligațiuni.

21. AMENDAMENTE

Acești Termeni de Emisiune pot fi modificați în orice mod care nu afectează în mod negativ interesele Deținătorilor de Obligațiuni, fără consimțământul Deținătorilor de Obligațiuni, în scopul rectificării erorilor vădite și în scopul alinierii formulărilor solicitate a fi adăugate de către autoritatea de reglementare, cu caracter tehnic și nesubstanțial, în contextul aprobării admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor pe Bursa de Valori București.

În plus, Emitentul și Agentul de Plată, în calitate de părți la Contractul de Agent de Plată, pot conveni modificarea oricărei prevederi a acestuia, în scopul rectificării erorilor vădite, care nu afectează în mod negativ interesele Deținătorilor de Obligațiuni. Orice modificare a acestor Termeni de Emisiune va fi publicată în limba română și în limba engleză pe website-ul Emitentului și/sau pe website-ul Bursei de Valori București la www.bvb.ro.

22. DECLARAȚIILE EMITENTULUI

Emitentul declară fiecărui Deținător de Obligațiuni că toate informațiile din acești Termeni de Emisiune sunt adevărate și complete.



Emitentul declară, de asemenea, fiecărui Deținător de Obligațiuni următoarele:

- (i) Organizare și autoritate: Emitentul este legal înființat, autorizat și funcționează în mod valabil conform legislației din România și are capacitatea de a deține active și de a-și desfășura activitatea;
- (ii) Valabilitate: Toate documentele aferente au fost autorizate, semnate și emise în mod corespunzător și, sub rezerva oricăror limitări care decurg din legislația privind falimentul, insolvența, lichidarea, moratoriul, mandatul ad-hoc și concordatul preventiv, reorganizarea și alte legi de aplicabilitate generală privind sau afectând drepturile creditorilor, sunt opozabile și executorii;
- (iii) Absența conflictelor: Îndeplinirea obligațiilor Emitentului în legătură cu Obligațiunile nu intră în conflict cu actele sale constitutive, legislația aplicabilă sau alte acorduri încheiate de Emitent;
- (iv) Situația autorizațiilor: toate autorizațiile necesare Emitentului pentru desfășurarea activității sale și pentru asumarea și executarea obligațiilor aferente Obligațiunilor, Prospectului și orice alte documente aferente au fost obținute;
- (v) Lipsa modificărilor actului constitutiv: actul constitutiv al Emitentului nu a fost modificat de la data de 24 aprilie 2025 (acesta poate fi accesat pe website-ul Emitentului, secțiunea Guvernanță Corporativă);
- (vi) Nicio imunitate: nici Emitentul, nici activele sale nu beneficiază de niciun drept de imunitate față de procedurile judiciare;
- (vii) Informații furnizate: Prospectul și toate documentele aferente acestuia sunt corecte în toate aspectele esențiale;

- (viii) Situația financiară: cu excepția celor prezentate în altă parte în acest Prospect, nu a avut loc nicio schimbare semnificativă negativă în poziția financiară a Emitentului de la data celor mai recente Situații Financiare Anuale Consolidate auditate și a ultimelor situații financiare interimare consolidate simplificate, revizuite și neauditate, aferente perioadei de 3 luni încheiate la 31 martie 2025;
- (ix) Situații financiare: Situațiile financiare anuale consolidate ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu IFRS;
- (x) Conformitatea cu legea: cu excepția celor dezvăluite în altă parte în prezentul Prospect, Emitentul respectă în mod material legislația aplicabilă;
- (xi) Litigii: cu excepția celor menționate în altă parte în prezentul Prospect, Emitentul nu este implicat sau amenințat de niciun litigiu sau altă procedură care, în cazul unei decizii nefavorabile, ar putea avea consecințe negative semnificative asupra poziției financiare a Emitentului;
- (xii) Titlul de proprietate asupra activelor: Emitentul deține, după cunoștința sa, un drept valabil de proprietate asupra activelor sale esențiale; și
- (xiii) Impozite: după cele mai bune cunoștințe și convingeri ale Emitentului, în urma unei verificări corespunzătoare, toate declarațiile fiscale au fost depuse, iar toate taxele datorate au fost achitate.

23. REPREZENTAREA DEȚINĂTORILOR DE OBLIGAȚIUNI

Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în adunări generale ale Deținătorilor de Obligațiuni (o "**Adunare Generală**") pentru a lua decizii în conformitate cu interesele lor.

Desfășurarea și competențele Adunării Generale vor fi reglementate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii 24/2017 și ale Regulamentului 5/2018. Modificarea sau înlocuirea acestor dispoziții legale relevante poate duce la modificări în desfășurarea și competențele adunării generale.

23.1. CONVOCAREA ADUNĂRII GENERALE

Adunarea Generală poate fi convocată la cererea unuia sau mai multor Deținători de Obligațiuni reprezentând cel puțin un sfert din valoarea nominală emisă și în circulație a Obligațiunilor sau, după numirea reprezentanților Deținătorilor de Obligațiuni ("**Reprezentanții**"), la cererea acestor Reprezentanți.

Convocatorul aferent unei Adunări Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație din București sau (ii) transmisă prin scrisoare recomandată Deținătorilor de Obligațiuni în cauză la adresele indicate în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni, precum și, în ambele cazuri, pe website-ul Emitentului și pe website-ul Bursei de Valori București la adresa www.bvb.ro. Convocarea Adunării Generale va fi publicată cu cel puțin 30 de zile înainte de data la care este programată Adunarea Generală. Anunțul de convocare indică data de referință, locul și data Adunării Generale, precum și ordinea de zi. Anunțul de convocare poate include data și ora unei a doua Adunări Generale, în cazul în care prima nu poate fi ținută în mod valabil.

Unul sau mai mulți Deținători de Obligațiuni reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din valoarea nominală emisă și în circulație a Obligațiunilor are dreptul de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale, în termen de 15 zile de la data publicării convocării. Ordinea

de zi revizuită trebuie să fie publicată în conformitate cu dispozițiile privind convocarea Adunării Generale cu cel puțin 10 zile înainte de data Adunării Generale.

Deținătorii de Obligațiuni pot fi reprezentați prin împuterniciți, alții decât, după caz, administratorii, directorii, membrii consiliului de administrație, auditorii sau funcționarii Emitentului. Împuternicirile vor fi prezentate, în original, cu cel puțin 48 de ore înainte de Adunarea Generală sau cu orice alt termen prevăzut în actul constitutiv la momentul respectiv. Neprezentarea acestor procuri în original în termenul alocat va duce la pierderea dreptului de vot al Deținătorului de Obligațiuni în cauză în cadrul Adunării Generale respective.

Hotărârile Adunării Generale sunt adoptate prin vot deschis.

23.2. REPREZENTANT(I)

Adunarea Generală poate numi un Reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni și unul sau mai mulți Reprezentanți supleanți.

Reprezentantul și Reprezentantul (Reprezentanții) supleant(i) nu pot fi implicați în administrarea Emitentului.

Funcția de Reprezentant poate fi conferită unei persoane de orice naționalitate.

În caz de incompatibilitate, demisie sau revocare a unui Reprezentant, Adunarea Generală va alege un Reprezentant supleant, cu excepția cazului în care există un Reprezentant supleant care își va asuma rolul de Reprezentant.

Toate părțile interesate vor avea în orice moment dreptul de a obține numele și adresa Reprezentantului (Reprezentanților) la sediul principal al Emitentului.

23.3. ATRIBUȚIILE REPREZENTANTULUI (REPREZENTANȚILOR)

Reprezentantul (Reprezentanții) va (vor) avea dreptul de a reprezenta Deținătorii de Obligațiuni în fața Emitentului și a instanțelor de judecată. Reprezentantul (Reprezentanții) poate (pot), de asemenea, să fie însărcinat (însărcinați) de către Adunarea Generală să efectueze acțiuni de supraveghere și să protejeze interesele comune ale Deținătorilor de Obligațiuni.

23.4. COMPETENȚELE ADUNĂRILOR GENERALE

Adunarea Generală este împuternicită să deliberaze cu privire la stabilirea remunerației Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți, precum și cu privire la demiterea și înlocuirea acestora și, de asemenea, poate acționa cu privire la orice altă chestiune legată de drepturile, acțiunile și beneficiile comune care există sau pot apărea cu privire la Obligațiuni, inclusiv autorizarea Reprezentantului de a acționa în justiție în calitate de reclamant sau pârât.

Adunarea Generală are următoarele competențe:

- (i). îndeplinirea tuturor acțiunilor de supraveghere și de protecție a intereselor comune ale Deținătorilor de Obligațiuni sau autorizarea unui Reprezentant să îndeplinească astfel de acțiuni;
- (ii). crearea unui fond, care poate fi alimentat din sumele reprezentând dobânda la care au dreptul Deținătorii de Obligațiuni, pentru a acoperi cheltuielile legate de protecția drepturilor acestora, precum și stabilirea normelor de gestionare a acestui fond;

(iii). să se opună oricărei modificări a statutului sau a termenilor și condițiilor Obligațiunilor care ar putea afecta drepturile Deținătorilor de Obligațiuni; și

(iv). să se pronunțe asupra emiterii de noi Obligațiuni de către Emitent.

Adunările Generale pot lua o decizie valabilă cu privire la numirea Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți, precum și cu privire la punctele (i) și (ii) de mai sus numai cu o majoritate reprezentând cel puțin o treime din valoarea nominală emisă și în circulație a Obligațiunilor reprezentate la Adunarea Generală. În orice alt caz, Adunarea Generală poate lua o decizie valabilă în prezența Deținătorilor de Obligațiuni reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală emisă și în circulație a Obligațiunilor și cu o majoritate de cel puțin patru cincimi din valoarea nominală emisă și în circulație a Obligațiunilor reprezentate la Adunarea Generală.

Dreptul fiecărui Deținător de Obligațiuni de a participa la Adunările Generale va fi evidențiat prin înscrierea în registrele deținătorului de cont relevant a numelui respectivului Deținător de Obligațiuni la data de înregistrare menționată în convocarea Adunării Generale.

Deciziile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, inclusiv pentru cei care nu au participat sau nu au votat la respectiva adunare.

23.5. INFORMAȚII PENTRU DEȚINĂTORII DE OBLIGAȚIUNI

De la convocarea Adunării Generale, fiecare Deținător de Obligațiuni sau Reprezentant al acestuia va avea dreptul de a consulta sau de a face o copie a textului rezoluțiilor care vor fi propuse și a rapoartelor (dacă există) care vor fi prezentate în cadrul adunării, care vor fi disponibile pentru consultare la sediul principal al Emitentului și în orice alt loc specificat în convocarea adunării.

23.6. CHELTUIELI

Emitentul va plăti toate cheltuielile legate de convocarea și desfășurarea adunărilor și, în general, toate cheltuielile administrative stabilite de o Adunare Generală a Deținătorilor de Obligațiuni, fiind stipulat în mod expres că nicio cheltuială nu poate fi compensată cu dobânda aferentă Obligațiunilor.

23.7. NOTIFICAREA DECIZIILOR

Emitentul este informat cu privire la deciziile Adunărilor Generale în termen de maximum trei zile calendaristice de la adoptarea acestora. Emitentul se conformează ulterior oricăror obligații de raportare pe care le poate avea în temeiul legislației aplicabile în legătură cu astfel de decizii.

TERMENII ȘI CONDIȚIILE SPECIFICE FIECĂREI STRUCTURI

STRUCTURA I - OBLIGAȚIUNI CU DOBÂNDĂ FIXĂ

Orice termeni cu majuscule incluși în prezenta secțiune care nu sunt definiți în prezenta secțiune vor avea înțelesul atribuit lor prin Condițiile Finale relevante. Cu privire la fiecare Tranșă de Obligațiuni, cu excepția cazului în care se indică în mod expres altfel în Condițiile Finale relevante, termenii cu majuscule vor avea înțelesul atribuit lor în capitolul *Termenii și Condițiile Obligațiunilor* din prezentul Prospect.

1. Tipul și clasa Obligațiunilor

Obligațiunile sunt nominative, neconvertibile, negarantate, emise de Emitent în formă dematerializată prin înscriere în cont și fac parte din aceeași clasă de valori mobiliare.

2. Monedă

Emitentul emite prezenta Tranșă de Obligațiuni (denumite în continuare „**Obligațiunile**”) în moneda RON sau EUR specificată în Condițiile Finale. Obligațiunile sunt parte a Seriei Obligațiunilor și a Tranșei Obligațiunilor.

3. Valoare nominală

Obligațiunile sunt emise în valoare nominală individuală egală cu principalul unei Obligațiuni și în valoare nominală totală de până la valoarea nominală totală, calculată prin înmulțirea principalului a unei Obligațiuni cu numărul total de Obligațiuni emise.

4. Prețul de emisiune

Prețul de emisiune al fiecărei Obligațiuni este stabilit ca procent raportat la principal.

5. Dobânda

5.1. Rata Dobânzii

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată fixă anuală egală cu „**Rata Dobânzii**”. Rata Dobânzii datorată de Emitent pentru o Obligațiune va fi calculată după următoarea formulă:

$$D = \frac{RD \times Z \times VN}{ZE}$$

iar termenii din formula de mai sus vor avea următorul înțeles:

„**D**” reprezintă valoarea Dobânzii plătită la fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Obligațiune;

„**RD**” reprezintă Rata Dobânzii;

„**Z**” reprezintă numărul efectiv de zile calendaristice din Perioada de Dobândă, care începe la și incluzând Data Emisiunii, respectiv Data de Plată a Dobânzii imediat anterioară și se încheie la, dar excluzând, prima Dată de Plată a Dobânzii, respectiv Data de Plată a Dobânzii pentru care se calculează dobânda datorată;



„VN” reprezintă valoarea nominală a unei Obligațiuni;

„ZE” reprezintă numărul efectiv de zile din anul calendaristic în care se află Data de Plată a Dobânzii pentru care se face calculul Dobânzii.

Valoarea Dobânzii calculate în baza formulei de mai sus va fi rotunjită în minus până la cea mai apropiată valoare de eurocent (respectiv 1/100 dintr-un EUR) sau, după caz, de ban (respectiv 1/100 dintr-un RON), iar suma astfel obținută va reprezenta suma brută a valorii Dobânzii pentru Perioada de Dobândă pentru care a fost realizat calculul, pentru fiecare Obligațiune („**Valoarea Dobânzii**”).

Cu excepția erorilor vădite, calcularea Valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor în conformitate cu prevederile acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, iar aceștia din urma nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestui calcul.

5.2. Convenția privind calcularea dobânzii

În scopul calculării dobânzii se va utiliza convenția de calculare a Dobânzii descrisă în capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranzelor emise în cadrul Programului*.

5.3. Randamentul

Randamentul brut anual la momentul emisiunii aferent unei Obligațiuni este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că Prețul de emisiune este egal cu 100% și nu se efectuează nicio rambursare anticipată.

5.4. Data de Plată a Dobânzii și Perioada de Dobândă

Dobânda datorată va fi plătită de către Emitent anual, la Data de Plată a Dobânzii, începând cu Data Începerii Acumulării Dobânzii, și până la Data Scadenței, cu condiția ca Data de Plata a Dobânzii să fie o Zi Lucrătoare.

Detaliile referitoare la plata dobânzii sunt cele indicate în *Tabelul privind Plata Dobânzii* din Condițiile Finale relevante.

5.5. Încetarea acumulării Dobânzii

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la Data Scadenței, respectiv Data Răscumpărării Anticipate inclusiv, dacă va fi cazul, cu excepția cazului în care Emitentul refuză în mod nejustificat să efectueze răscumpărarea la data relevantă, caz în care dobânda datorată va continua să se acumuleze la principalul respectivelor Obligațiuni, la Rata Dobânzii, până la data la care sumele datorate în legătură cu Obligațiunile până la acel moment sunt primite de către sau în numele Deținătorului de Obligațiuni relevant în conformitate cu prevederile Prospectului și ale Condițiilor Finale aplicabile.

5.6. Calcul fracționat

În situația în care se impune ca Valoarea Dobânzii să fie calculată pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioada de Dobândă, aceasta va fi calculată în baza numărului efectiv de zile din cadrul unei Perioade de Dobândă prin împărțirea numărului de zile din perioada relevantă, de la (și incluzând) data la care dobândă începe să se acumuleze până la (dar excluzând) data la care aceasta devine scadentă, la numărul de zile din Perioada de Dobândă în care cade perioada relevantă (incluzând prima zi, dar excluzând ultima zi).

6. **Maturitate și răscumpărare la scadență**

Obligațiunile devin scadente la Data Scadenței. În cazul în care Obligațiunile nu au fost răscumpărate sau anulate anterior conform prevederilor din capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*, Obligațiunile vor fi răscumpărate de către Emitent, la o valoare egală cu principalul, la Data Scadenței.

7. **Data Tranzacției**

Data tranzacției este data la care tranzacțiile aferente plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, pe piețele de oferte utilizate de BVB pentru obligațiuni, aceasta fiind reprezentată de **„Data Tranzacției”**.

8. **Data Decontării**

Data decontării este data la care tranzacțiile încheiate în cadrul plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt decontate prin intermediul Sistemului RoClear, respectiv la două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției, aceasta fiind reprezentată de **„Data Decontării”**.

9. **Data Emisiunii**

Data emisiunii este reprezentată de Data Emisiunii, astfel cum acest termen este definit în prezentul Prospect.

10. **Data Scadenței**

Data scadenței înseamnă data la care Obligațiunile vor fi rambursate integral de Emitent la valoarea principalului, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate, aceasta fiind reprezentată de **„Data Scadenței”**.

11. **Data de Înregistrare**

Data de înregistrare înseamnă data calendaristică ce servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a primi valoarea Dobânzii și/sau a principalului pentru fiecare Obligațiune, fiind stabilită ca fiind Ziua Lucrătoare care precedă cu 15 Zile Lucrătoare (i) Data de Plată a Dobânzii sau Data Scadenței, după caz sau (ii) în legătură cu plățile realizate în conformitate cu secțiunea *Rambursare anticipată în caz de neîndeplinire a obligațiilor* din prezentul Prospect, Data de Rambursare Anticipată.

12. **Admiterea la tranzacționare**

Se intenționează ca Obligațiunile din prezenta Tranșă să fie admise la tranzacționare pe Piață Reglementată la sau în jurul datei estimate de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale. Emitentul a aprobat prin Documentele de Aprobare admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor. Ulterior admiterii la tranzacționare a acestora, Obligațiunile vor fi tranzacționale sub Codul ISIN, simbolul atribuit acestora fiind comunicat prin Condițiile Finale relevante. Obligațiunile vor fi identificate prin Codul CFI.

Nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB la data estimată pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor sau la o dată ulterioară. Totodată, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către BVB se modifică, toate aceste condiții privind admiterea la tranzacționare și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite.

13. Agentul de Calcul

Agentul de calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este Emitentul, însă Emitentul poate numi orice altă entitate în această calitate (Emitentul și orice altă asemenea entitate fiind denumite în mod colectiv „**Agentul de Calcul**”).

14. Agentul de Plată

Agentul de plată în legătură cu Obligațiunile este Agentul de Plată.

15. Obligații Negative

Obligațiile negative asumate de Emitent în secțiunea 17 din prezentul Prospect rămân aplicabile.

16. Aprobări

Emisiunea Obligațiunilor a fost aprobată prin (i) hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 24 aprilie 2025 privind emiterea și plasamentul de Obligațiuni și (ii) hotărârile relevante ale Consiliului de Administrație al Emitentului de aprobare a termenilor finali ai Programului de Obligațiuni („**Documentele de Aprobare**”).



STRUCTURA II – OBLIGAȚIUNI CU DOBÂNDĂ VARIABILĂ

Orice termeni cu majuscule incluși în prezenta secțiune care nu sunt definiți în prezenta secțiune vor avea înțelesul atribuit lor prin Condițiile Finale relevante. Cu privire la fiecare Tranșă de Obligațiuni, cu excepția cazului în care se indică în mod expres altfel în Condițiile Finale relevante, termenii cu majuscule vor avea înțelesul atribuit lor în capitolul *Termenii și Condițiile Obligațiunilor* din prezentul Prospect.

1. Tipul și clasa Obligațiunilor

Obligațiunile sunt nominative, neconvertibile, negarantate, emise de Emitent în formă dematerializată prin înscriere în cont și fac parte din aceeași clasă de valori mobiliare.

2. Monedă

Emitentul emite prezenta Tranșă de Obligațiuni (denumite în continuare „**Obligațiunile**”) în moneda RON sau EUR specificată în Condițiile Finale. Obligațiunile sunt parte a Seriei Obligațiunilor și a Tranșei Obligațiunilor.

3. Valoare nominală

Obligațiunile sunt emise în valoare nominală individuală egală cu principalul unei Obligațiuni și în valoare nominală totală de până la valoarea nominală totală, calculată prin înmulțirea principalului a unei Obligațiuni cu numărul total de Obligațiuni emise.

4. Prețul de emisiune

Prețul de emisiune al fiecărei Obligațiuni este stabilit ca procent raportat la principal.

5. Dobânda

5.1 Rata Dobânzii

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată variabilă anuală egală cu Rata de Referință plus o marjă („**Rata Dobânzii**”), astfel cum va fi determinat de Condițiile Finale, pe baza căreia se calculează Valoarea Dobânzii.

„**Rata de Referință**” pentru fiecare Perioadă de Dobândă va fi determinată după cum urmează:

- (a) inițial, Rata de Referință pentru prima Perioadă de Dobândă va fi Rata de Referință Inițială, care va fi determinată conform celor menționate mai jos;
- (b) în cazul în care Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) nu este publicată pe Pagina de Referință și nu a intervenit vreun Caz de Întrerupere, Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) va fi egală cu Rata de Referință publicată în ultima Zi Lucrătoare în care Rata de Referință a fost publicată care precedă Datei de Determinare a Dobânzii;
- (c) în cazul în care a intervenit un Caz de Întrerupere, Rata de Referință pentru fiecare Perioadă de Dobândă care începe la sau după Data de Determinare a Dobânzii relevantă va fi înlocuită cu Rata de Referință Succesoare determinată potrivit secțiunii 8.2 de mai jos.

„**Rata de Referință Inițială**” înseamnă, în orice Zi Lucrătoare, Rata de Referință publicată pe Pagina de Referință relevantă, la Data pentru Stabilirea Ratei de Referință Inițiale. Data pentru stabilirea Ratei de Referință Inițiale va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

„**Data de Determinare a Dobânzii**” înseamnă (i) pentru prima Perioadă de Dobândă, Data Tranzacției și (ii) pentru fiecare Perioadă de Dobândă subsecventă, a doua Zi Lucrătoare anterioară datei la care începe Perioada de Dobândă relevantă.

Rata Dobânzii va fi actualizată automat la fiecare Dată de Determinare a Dobânzii relevantă, în conformitate cu Rata de Referință aplicabilă.

„**Pagina de Referință**” înseamnă pagina pe care sunt afișate ratele oferite de asociațiile sau autoritățile relevante pentru depozitele efectuate în moneda specificată în Condițiile Finale.

Dobânda variabilă aferentă Obligațiunilor cu dobândă variabilă ar putea fi calculată având la baza Euro Interbank Offered Rate („**EURIBOR**”), în cazul denominării în EUR, sau Romanian Interbank Offer Rate („**ROBOR**”), în cazul denominării în RON. EURIBOR este administrat și calculat de către European Money Markets Institute („**EMMI**”), în timp ce ROBOR este administrat și publicat de către Banca Națională a României („**BNR**”).

„**Caz de Întrerupere**” înseamnă oricare dintre următoarele: (i) Emitentul stabilește în mod rezonabil în baza puterii sale de apreciere că devine nelegal din perspectiva Emitentului sau a Agentului de Calcul să utilizeze Rata de Referință, (ii) administratorul Ratei de Referință încetează să mai calculeze și să publice această rată în mod definitiv sau pentru o perioadă de timp nedeterminată, (iii) administratorul Ratei de Referință devine insolvent sau o procedură a insolvenței, faliment, restructurare sau o procedură similară (care îl afectează pe administratorul Ratei de Referință) este inițiată de către acesta sau de către o autoritate de supraveghere sau de reglementare relevantă, (iv) Rata de Referință este întreruptă în alt mod sau încetează să mai fie furnizată.

5.2 Determinarea Ratei de Referință Succesoare

„**Rata de Referință Succesoare**” va fi determinată potrivit procedurii detaliate în Condițiile Finale relevante.

5.3 Convenția privind calcularea dobânzii

În scopul calculării dobânzii se va utiliza convenția de calculare a Dobânzii descrisă în capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*.

5.4 Randamentul

Randamentul brut anual la momentul emisiunii aferent unei Obligațiuni este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că Prețul de emisiune este egal cu 100% și nu se efectuează nicio rambursare anticipată.

5.5 Data de Plată a Dobânzii și Perioada de Dobândă

Dobânda datorată va fi plătită de către Emitent anual, la Data de Plată a Dobânzii, începând cu Data Începerii Acumulării Dobânzii, și până la Data Scadenței, cu condiția ca Data de Plata a Dobânzii să fie o Zi Lucrătoare.

Detaliile referitoare la plata dobânzii sunt cele indicate în *Tabelul privind Plata Dobânzii* din Condițiile Finale relevante.

5.6 Încetarea acumulării Dobânzii

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la Data Scadenței, respectiv Data Răscumpărării Anticipate inclusiv, dacă va fi cazul, cu excepția cazului în care Emitentul refuză în mod nejustificat să efectueze răscumpărarea la data relevantă, caz în care dobânda datorată va continua să se acumuleze la principalul respectivelor Obligațiuni, la Rata Dobânzii, până la data la care sumele datorate în legătură cu Obligațiunile până la acel moment sunt primite de către sau în numele Deținătorului de Obligațiuni relevant în conformitate cu prevederile Prospectului și ale Condițiilor Finale aplicabile.

5.7 Calcul fracționat

În situația în care se impune ca Valoarea Dobânzii să fie calculată pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă, aceasta va fi calculată în baza numărului efectiv de zile din cadrul unei Perioade de Dobândă prin împărțirea numărului de zile din perioada relevantă, de la (și incluzând) data la care dobândă începe să se acumuleze până la (dar excluzând) data la care aceasta devine scadentă, la numărul de zile din Perioada de Dobândă în care cade perioada relevantă (incluzând prima zi, dar excluzând ultima zi).

6. Maturitate și răscumpărare la scadență

Obligațiunile devin scadente la Data Scadenței. În cazul în care Obligațiunile nu au fost răscumpărate sau anulate anterior conform prevederilor din capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*, Obligațiunile vor fi răscumpărate de către Emitent, la o valoare egală cu principalul, la Data Scadenței.

7. Data Tranzacției

Data tranzacției este data la care tranzacțiile aferente plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, pe piețele de oferte utilizate de BVB pentru obligațiuni, aceasta fiind reprezentată de „**Data Tranzacției**”.

8. Data Decontării

Data decontării este data la care tranzacțiile încheiate în cadrul plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt decontate prin intermediul Sistemului RoClear, respectiv la două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției, aceasta fiind reprezentată de „**Data Decontării**”.

9. Data Emisiunii

Data emisiunii este reprezentată de Data Emisiunii, astfel cum acest termen este definit în prezentul Prospect.

10. Data Scadenței

Data scadenței înseamnă data la care Obligațiunile vor fi rambursate integral de Emitent la valoarea principalului, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate, aceasta fiind reprezentată de „**Data Scadenței**”.

11. Data de Înregistrare

Data de înregistrare înseamnă data calendaristică ce servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a primi valoarea Dobânzii și/sau a principalului pentru fiecare Obligațiune, fiind stabilită ca fiind Ziua Lucrătoare care precedă cu 15 Zile Lucrătoare (i) Data de Plată a Dobânzii sau Data Scadenței, după caz sau (ii) în legătură cu plățile realizate în conformitate cu secțiunea *Rambursare anticipată în caz de neîndeplinire a obligațiilor* din prezentul Prospect, Data de Rambursare Anticipată.

12. Admiterea la tranzacționare

Se intenționează ca Obligațiunile din prezenta Tranșă să fie admise la tranzacționare pe Piață Reglementată la sau în jurul datei estimate de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale. Emitentul a aprobat prin Documentele de Aprobare admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor. Ulterior admiterii la tranzacționare a acestora, Obligațiunile vor fi tranzacționale sub Codul ISIN, simbolul atribuit acestora fiind comunicat prin Condițiile Finale relevante. Obligațiunile vor fi identificate prin Codul CFI.

Nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB la data estimată pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor sau la o dată ulterioară. Totodată, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către BVB se modifică, toate aceste condiții privind admiterea la tranzacționare și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite.

13. Agentul de Calcul

Agentul de calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este Emitentul, însă Emitentul poate numi orice altă entitate în această calitate (Emitentul și orice altă asemenea entitate fiind denumite în mod colectiv „**Agentul de Calcul**”).

14. Agentul de Plată

Agentul de plată în legătură cu Obligațiunile este Agentul de Plată.

15. Obligații Negative

Obligațiile negative asumate de Emitent în secțiunea 17 din prezentul Prospect rămân aplicabile.

16. Aprobări

Emisiunea Obligațiunilor a fost aprobată prin (i) hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 24 aprilie 2025 privind emiterea și plasamentul de Obligațiuni și (ii) hotărârile relevante ale Consiliului de Administrație al Emitentului de aprobare a termenilor finali ai Programului de Obligațiuni („**Documentele de Aprobare**”).

STRUCTURA III – OBLIGAȚIUNI CORELATE CU OBIECTIVE DE SUSTENABILITATE

Orice termeni cu majuscule incluși în prezenta secțiune care nu sunt definiți în prezenta secțiune vor avea înțelesul atribuit lor prin Condițiile Finale relevante. Cu privire la fiecare Tranșă de Obligațiuni, cu excepția cazului în care se indică în mod expres altfel în Condițiile Finale relevante, termenii cu majuscule vor avea înțelesul atribuit lor în capitolul *Termenii și Condițiile Obligațiunilor* din prezentul Prospect.

1. Tipul și clasa Obligațiunilor

Obligațiunile sunt nominative, neconvertibile, negarantate, emise de Emitent în formă dematerializată prin înscriere în cont și fac parte din aceeași clasă de valori mobiliare.

2. Monedă

Emitentul emite prezenta Tranșă de Obligațiuni (denumite în continuare „**Obligațiunile**”) în moneda RON sau EUR specificată în Condițiile Finale. Obligațiunile sunt parte a Seriei Obligațiunilor și a Tranșei Obligațiunilor.

3. Valoare nominală

Obligațiunile sunt emise în valoare nominală individuală egală cu principalul unei Obligațiuni și în valoare nominală totală de până la valoarea nominală totală, calculată prin înmulțirea principalului a unei Obligațiuni cu numărul total de Obligațiuni emise.

4. Prețul de emisiune

Prețul de emisiune al fiecărei Obligațiuni este stabilit ca procent raportat la principal.

5. Dobânda

5.1 Rata Dobânzii Fixe

Notă către investitori: Prevederile prezentei secțiuni vor fi aplicabile exclusiv în cazul în care în Condițiile Finale relevante se specifică faptul că Obligațiunile sunt emise cu o rată a dobânzii fixă.

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată fixă anuală egală cu „**Rata Dobânzii Fixe**”. Rata Dobânzii Fixe datorată de Emitent pentru o Obligațiune va fi calculată după următoarea formulă:

$$D = \frac{RD \times Z \times VN}{ZE}$$

iar termenii din formula de mai sus vor avea următorul înțeles:

„D” reprezintă valoarea Dobânzii plătitibilă la fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Obligațiune;

„RD” reprezintă Rata Dobânzii Fixe;

„Z” reprezintă numărul efectiv de zile calendaristice din Perioada de Dobândă, care începe la și incluzând Data Emisiunii, respectiv Data de Plată a Dobânzii imediat anterioară și se încheie la, dar excluzând, prima Dată de Plată a Dobânzii, respectiv Data de Plată a Dobânzii pentru care se calculează dobânda datorată;

„VN” reprezintă valoarea nominală a unei Obligațiuni;

„ZE” reprezintă numărul efectiv de zile din anul calendaristic în care se află Data de Plată a Dobânzii pentru care se face calculul Dobânzii.

Valoarea Dobânzii calculate în baza formulei de mai sus va fi rotunjită în minus până la cea mai apropiată valoare de eurocent (respectiv 1/100 dintr-un EUR) sau, după caz, de ban (respectiv 1/100 dintr-un RON), iar suma astfel obținută va reprezenta suma brută a valorii Dobânzii pentru Perioada de Dobândă pentru care a fost realizat calculul, pentru fiecare Obligațiune („**Valoarea Dobânzii**”).

Cu excepția erorilor vădite, calcularea Valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor în conformitate cu prevederile acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, iar aceștia din urma nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestui calcul.

5.1.1 Rata Dobânzii Variabile

Notă către investitori: Prevederile prezentei secțiuni vor fi aplicabile exclusiv în cazul în care Condițiile Finale se specifică că Obligațiunile sunt emise cu o rată a dobânzii variabilă.

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată variabilă anuală egală cu Rata de Referință plus o marjă („**Rata Dobânzii Variabile**”), astfel cum va fi determinat de Condițiile Finale, pe baza căreia se calculează Valoarea Dobânzii.

Rata de Referință pentru fiecare Perioadă de Dobândă va fi determinată după cum urmează:

- (a) inițial, Rata de Referință pentru prima Perioadă de Dobândă va fi Rata de Referință Inițială, care va fi determinată conform celor menționate mai jos;
- (b) în cazul în care Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) nu este publicată pe Pagina de Referință și nu a intervenit vreun Caz de Întrerupere, Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) va fi egală cu Rata de Referință publicată în ultima Zi Lucrătoare în care Rata de Referință a fost publicată care precedă Datei de Determinare a Dobânzii;
- (c) în cazul în care a intervenit un Caz de Întrerupere, Rata de Referință pentru fiecare Perioadă de Dobândă care începe la sau după Data de Determinare a Dobânzii relevantă va fi înlocuită cu Rata de Referință Succesoare determinată potrivit secțiunii 8.2.2 de mai jos.

„**Rata de Referință Inițială**” înseamnă, în orice Zi Lucrătoare, Rata de Referință publicată pe Pagina de Referință relevantă, la Data pentru Stabilirea Ratei de Referință Inițiale. Data pentru stabilirea Ratei de Referință Inițiale va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

„**Data de Determinare a Dobânzii**” înseamnă (i) pentru prima Perioadă de Dobândă, Data Tranzacției și (ii) pentru fiecare Perioadă de Dobândă subsecventă, a doua Zi Lucrătoare anterioară datei la care începe Perioada de Dobândă relevantă.

Rata Dobânzii Variabile va fi actualizată automat la fiecare Dată de Determinare a Dobânzii relevantă, în conformitate cu Rata de Referință aplicabilă.

„**Pagina de Referință**” înseamnă pagina pe care sunt afișate ratele oferite de asociațiile sau autoritățile relevante pentru depozitele efectuate în moneda specificată în Condițiile Finale.

Dobânda variabilă aferentă Obligațiunilor cu dobândă variabilă ar putea fi calculată având la baza Euro Interbank Offered Rate („**EURIBOR**”), în cazul denominării în EUR, sau Romanian Interbank Offer Rate („**ROBOR**”), în cazul denominării în RON. EURIBOR este administrat și calculat de către European Money Markets Institute („**EMMI**”), în timp ce ROBOR este administrat și publicat de către Banca Națională a României („**BNR**”).

„**Caz de Întrerupere**” înseamnă oricare dintre următoarele: (i) Emitentul stabilește în mod rezonabil în baza puterii sale de apreciere că devine nelegal din perspectiva Emitentului sau a Agentului de Calcul să utilizeze Rata de Referință, (ii) administratorul Ratei de Referință încetează să mai calculeze și să publice această rată în mod definitiv sau pentru o perioadă de timp nedeterminată, (iii) administratorul Ratei de Referință devine insolvent sau o procedură a insolvenței, faliment, restructurare sau o procedură similară (care îl afectează pe administratorul Ratei de Referință) este inițiată de către acesta sau de către o autoritate de supraveghere sau de reglementare relevantă, (iv) Rata de Referință este întreruptă în alt mod sau încetează să mai fie furnizată.

5.1.2 Determinarea Ratei de Referință Succesore

„**Rata de Referință Succesore**” va fi determinată potrivit proceduri detaliate în Condițiile Finale relevante.

5.2 Mecanism de ajustare de tip *step up*

*Notă către investitori: Prevederile prezentei secțiuni vor fi aplicabile exclusiv în cazul în care Condițiile Finale relevante se specifică faptul că Obligațiunilor li se poate aplica un mecanism de ajustare a dobânzii de tip *step up*.*

În cazul în care Emitentul:

- (a) nu îndeplinește indicatorul cheie de performanță selectat de Emitent în raport cu obiectivele de performanță în sustenabilitate asumate și prevăzute în Condițiile Finale, până la data(ele) limită de observare indicată în Condițiile Finale relevante; sau
- (b) nu pune la dispoziția investitorilor raportul(ele) de verificare anual(e) aferent(e) anului de referință ce ar trebui să fie emis în termenul indicativ de la data limită de observare, dar nu mai târziu de termenul limită, așa cum acestea sunt prevăzute de Condițiile Finale („**Raport(e) de Verificare**”), emis de către un consultant independent, se va declanșa un mecanism de tip *step up* („**Eveniment Declanșator**”), care presupune ajustarea Ratei Dobânzii cu Rata de Ajustare Pozitivă conform calculului evidențiat mai jos:

$$\text{Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv} = \text{Rata Dobânzii} + \text{Rata de Ajustare Pozitivă}$$

Rata de Ajustare Pozitivă înseamnă o marjă de ajustare fixă exprimată procentual care va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

Pentru evitarea oricărui dubiu, va exista un număr de Eveniment(e) Declanșator(e) înregistrat(e) ca urmare a neîndeplinirii indicatorului cheie de performanță selectat de Emitent, conform Raportului(elor) de Verificare emis de către un consultant independent, pentru data(ele) limită de observare menționată(e) mai sus potrivit celor stabilite în Condițiile Finale relevante.

Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv se va aplica începând cu Data de Plată a Dobânzii anterioară Evenimentului(elor) Declanșator(e) și până la Data Scadenței.

Începând cu Ziua Lucrătoare imediat următoare Zilei Lucrătoare în care a fost diseminată public notificarea Evenimentului(elor) Declanșator(e) de către Emitent, Obligațiunile corelate cu obiective de sustenabilitate obiect al Condițiilor Finale relevante se vor tranzacționa având aplicată Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv.

5.3 Convenția privind calcularea dobânzii

În scopul calculării dobânzii se va utiliza convenția de calculare a Dobânzii descrisă în capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranzacțiilor emise în cadrul Programului*.

5.4 Randamentul

Randamentul brut anual la momentul emisiunii aferent unei Obligațiuni este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că Prețul de emisiune este egal cu 100% și nu se efectuează nicio rambursare anticipată.

5.5 Data de Plată a Dobânzii și Perioada de Dobândă

Dobânda datorată va fi plătită de către Emitent anual, la Data de Plată a Dobânzii, începând cu Data Începerii Acumulării Dobânzii, și până la Data Scadenței, cu condiția ca Data de Plata a Dobânzii să fie o Zi Lucrătoare.

Detaliile referitoare la plata dobânzii sunt cele indicate în *Tabelul privind Plata Dobânzii* din Condițiile Finale relevante.

5.6 Încetarea acumulării Dobânzii

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la Data Scadenței, respectiv Data Răscumpărării Anticipate inclusiv, dacă va fi cazul, cu excepția cazului în care Emitentul refuză în mod nejustificat să efectueze răscumpărarea la data relevantă, caz în care dobânda datorată va continua să se acumuleze la principalul a respectivelor Obligațiuni, la Rata Dobânzii, respectiv Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv, până la data la care sumele datorate în legătură cu Obligațiunile până la acel moment sunt primite de către sau în numele Deținătorului de Obligațiuni relevant în conformitate cu prevederile Prospectului și ale Condițiilor Finale aplicabile.

6. Maturitate și răscumpărare la scadență

Obligațiunile devin scadente la Data Scadenței. În cazul în care Obligațiunile nu au fost răscumpărate sau anulate anterior conform prevederilor din capitolul *Termenii și condițiile*

aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului, Obligațiunile vor fi răscumpărate de către Emitent, la o valoare egală cu principalul, la Data Scadenței.

7. Data Tranzacției

Data tranzacției este data la care tranzacțiile aferente plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, pe piețele de oferte utilizate de BVB pentru obligațiuni, aceasta fiind reprezentată de „**Data Tranzacției**”.

8. Data Decontării

Data decontării este data la care tranzacțiile încheiate în cadrul plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt decontate prin intermediul Sistemului RoClear, respectiv la două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției, aceasta fiind reprezentată de „**Data Decontării**”.

9. Data Emisiunii

Data emisiunii este reprezentată de Data Emisiunii, astfel cum acest termen este definit în prezentul Prospect.

10. Data Scadenței

Data scadenței înseamnă data la care Obligațiunile vor fi rambursate integral de Emitent la valoarea principalului, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate, aceasta fiind reprezentată de „**Data Scadenței**”.

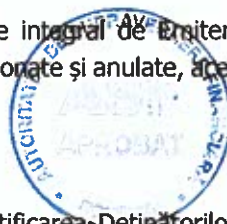
11. Data de Înregistrare

Data de înregistrare înseamnă data calendaristică ce servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a primi valoarea Dobânzii și/sau a principalului pentru fiecare Obligațiune, fiind stabilită ca fiind Ziua Lucrătoare care precedă cu 15 Zile Lucrătoare (i) Data de Plată a Dobânzii sau Data Scadenței, după caz sau (ii) în legătură cu plățile realizate în conformitate cu secțiunea *Rambursare anticipată în caz de neîndeplinire a obligațiilor* din prezentul Prospect, Data de Rambursare Anticipată.

12. Admiterea la tranzacționare

Se intenționează ca Obligațiunile din prezenta Tranșă să fie admise la tranzacționare pe Piață Reglementată la sau în jurul datei estimate de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale. Emitentul a aprobat prin Documentele de Aprobare admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor. Ulterior admiterii la tranzacționare a acestora, Obligațiunile vor fi tranzacționale sub Codul ISIN, simbolul atribuit acestora fiind comunicat prin Condițiile Finale relevante. Obligațiunile vor fi identificate prin Codul CFI.

Nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB la data estimată pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor sau la o dată ulterioară. Totodată, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către BVB se modifică, toate aceste condiții privind admiterea la tranzacționare și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite.



13. Agentul de Calcul

Agentul de calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este Emitentul, însă Emitentul poate numi orice altă entitate în această calitate (Emitentul și orice altă asemenea entitate fiind denumite în mod colectiv „**Agentul de Calcul**”).

14. Agentul de Plată

Agentul de plată în legătură cu Obligațiunile este Agentul de Plată.

15. Obligații Negative

Obligațiile negative asumate de Emitent în secțiunea 17 din prezentul Prospect rămân aplicabile.

16. Aprobări

Emisiunea Obligațiunilor a fost aprobată prin (i) hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 24 aprilie 2025 privind emiterea și plasamentul de Obligațiuni și (ii) hotărârile relevante ale Consiliului de Administrație al Emitentului de aprobare a termenilor finali ai Programului de Obligațiuni („**Documentele de Aprobare**”).



ANEXA 1

FORMATUL CONDIȚIILOR FINALE

CONDIȚII FINALE SIMTEL TEAM S.A.

**Obligațiuni cu Rată a Dobânzii [fixă]/[variabilă] cu valoare nominală unitară de [•]
și valoare nominală totală de până la [•], scadente în [•] („Obligațiunile”)**

Seria [•], Tranșa [•]

ISIN: [•]

Identificatorul entității juridice (LEI): [•]

**Obligațiuni emise în cadrul programului de ofertă în valoare de până la 30.000.000
EUR obiect al prospectului de bază aprobat de Autoritatea de Supraveghere
Financiară în data de [•]**



PARTEA A - CONDIȚII CONTRACTUALE

Termenii folosiți în prezentul document se consideră a fi definiți ca atare în sensul termenilor și condițiilor („**Condițiile și Condițiile Generale**”) prevăzute în prospectul de bază din data de [•] („**Prospectul de Bază**”) în sensul Regulamentului privind Prospectul. Prezentul document constituie Condițiile Finale ale Obligațiunilor descrise în prezentul document în sensul Regulamentului privind Prospectul și trebuie citit împreună cu Prospectul de Bază pentru a obține toate informațiile relevante.

Prospectul de Bază a fost publicat la adresa [•]

Condițiile Finale vor disponibile în format electronic pe pagina web a Emitentului la adresa www.simtel.ro sau/si pe pagina web a BVB, la adresa www.bvb.ro.

Emitent:	Simtel Team S.A.
INFORMAȚII PRIVIND OFERTA	
Structura Posibilă	[•]
Numărul Seriei	[•]
Moneda sau Monedele Specificate	[Euro („ EUR ”)/RON]
Valoarea Nominală Totală	[•]
Valoarea Nominală Unitară	[•]
Prețul de emisiune:	[•]% din valoarea nominală unitară
Maturitatea	[•]
Motivele ofertei și modul de utilizare a	[•]

veniturilor obținute din ofertă, costul total estimat al emisiunii și cuantumul net estimat al veniturilor obținute		
Răscumpărarea anticipată la inițiativa Emitentului		[•]
Obligații financiare negative		
Raportul de Îndatorare		[•]
Acoperirea Dobânzilor		[•]
Documentul/Documentele de aprobare		[•]
DATE RELEVANTE		
Data Emisiunii		[•]
Data Decontării		[•]
Data Tranzacției		[•]
Data estimată de admitere la tranzacționare		[•]
Data de Înregistrare		[•]
Data Scadenței		[•]
INFORMAȚII PRIVIND DOBÂNDĂ		
Tipul Dobânzii		[•]
Rata Dobânzii		[•]
Modul de plată a Dobânzii		[•]
Data Începerii Acumulării Dobânzii		[•]
Data de Plată a Dobânzii		[•]
Ultima Dată de Plată a Dobânzii		[•]
Randamentul		[•]
Răscumpărarea/baza de plată		[•]
Dobândă variabilă	Marja	[•]
	Rata de Referință	[•]
	Pagina de Referință	[•]
	[•]	



	[•]	
Tabelul privind Plata Dobânzii		
Data de Plată a Dobânzii (anterioară)	Data de Înregistrare	Data de Plată a Dobânzii (curentă)
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
ASPECTE SPECIFICE OBLIGAȚIUNILOR CORELATE CU OBIECTIVELE DE SUSTENABILITATE (OPȚIUNEA III)		
Consultant Independent	[•]	
Data/Datele Limită de Observare	[•]	
Indicatorul Cheie de Performanță	[•]	
Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate	[•]	
Raport/Rapoarte de Verificare	[•]	
Termenul Indicativ de la Data Limită de Observare	[•]	
Termenul Limită	[•]	
INFORMAȚII DE NATURĂ TEHNICĂ		
Agentul de Calcul	[•]	
Agentul de Plată	[•]	
Convenția de calcul	[•]	
Piața pe care se va derula tranzacția	[•]	
Sistemul de decontare	[•]	
DETALII DE IDENTIFICARE		
Codul CFI	[•]	
Codul ISIN	[•]	



Seria Obligațiunilor	[•]
Simbolul	[•]
Tranșa Obligațiunilor	[•]
JURISDICȚII	
Jurisdicția/Jurisdicțiile în care are loc oferta:	[•]
Jurisdicția/Jurisdicțiile în care se intenționează admiterea la tranzacționare pe piață reglementată:	[•]
Jurisdicția/Jurisdicțiile în care Prospectul a fost notificat:	[•]



Alte informații relevante privind Obligațiunile: [•]

Semnat în numele Simtel Team S.A.:

De către :.....

Autorizat în mod corespunzător

De către :.....

Autorizat în mod corespunzător

PARTEA B - ALTE INFORMAȚII

Informații generale privind emisiunea

Data ofertei

Calendarul estimativ al ofertei

Procedura de subscriere

Documentele necesare subscrierii

Modificarea subscrierilor

Subscrierea minimă și maximă

Alocarea și decontarea

Tranzacția

Ratingul Obligațiunilor

Alte informații relevante



[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

SECȚIUNEA 4: SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

4.1. Sumarul ofertelor de Obligațiuni emise în cadrul Programului

O ofertă de Obligațiuni emisă în cadrul Programului (o „**Ofertă**”) poate fi realizată după cum urmează:

- (i) adresate publicului din România (investitori de retail) sub forma unei oferte publice („**Oferta Publică**”); și/sau
- (ii) adresate Investitorilor Calificați, astfel cum sunt definiți la art. 2 lit. e) din Regulamentul privind Prospectul sau pot reprezenta un alt tip de ofertă efectuată în baza excepțiilor de la obligația de publicare a unui prospect, inclusiv cele prevăzute la art. 1 alin. (4) lit. (a)–(d) din același regulament, și/sau
- (iii) adresate anumitor investitori cărora asemenea oferte le pot fi transmise în mod legal, în conformitate cu excepțiile prevăzute de Regulamentul S („**Regulamentul S**”) din cadrul Legii privind Valorile Mobiliare din 1933 a Statelor Unite ale Americii („**Legea privind Valorile Mobiliare**”), fără obligația îndeplinirii altor formalități în temeiul vreunei alte legi aplicabile – în măsura în care și doar dacă o investiție în Obligațiuni nu ar constitui o încălcare a legislației aplicabile de către un **asfel de investitor („Plasament Privat”)**

(împreună, „**Investitori Eligibili**”).

Tipul ofertei de Obligațiuni va fi specificat în Condițiile Finale aferente fiecărei Tranșe.

Investitorii Eligibili care intenționează să investească în Obligațiuni trebuie să fie conștienți de și să respecte legile, restricțiile și limitările aplicabile Ofertei în cauză în jurisdicția lor și restricțiile și limitările prevăzute în prezentul Prospect.

Acest Prospect nu constituie și nici nu este parte a unei oferte sau invitații de a vinde sau de a emite sau orice solicitare de ofertă de cumpărare, orice valori mobiliare cu excepția valorilor mobiliare la care face referire sau orice ofertă sau invitație de a vinde sau de a emite sau orice propunere sau ofertă de a cumpăra asemenea valori mobiliare de către orice persoană în orice circumstanțe în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală. Orice Investitor Eligibil care decide să subscrie Obligațiuni în cadrul unei Oferte trebuie să cunoască și să respecte restricțiile Ofertei în cauză, astfel cum acestea sunt specificate în acest Prospect și în legislația aplicabilă.

Investitorii Eligibili trebuie să se bazeze pe propria evaluare a termenilor și condițiilor unei Oferte, inclusiv a oricăror beneficii și riscuri aferente acesteia. Nici Emitentul, nici Managerul nu vor fi responsabili în niciun fel pentru încălcarea de către investitori a normelor juridice aplicabile și/sau a prevederilor prezentului Prospect.

4.2. Perioada de Ofertă

Investitorii Eligibili pot subscrie în cadrul unei Oferte în intervalul de timp ce va fi indicat în Condițiile Finale relevante aplicabile Tranșei aferente Ofertei („**Perioada de Ofertă**”). În cazul în care în Perioada de Ofertă vor fi subscribe toate Obligațiunile, Emitentul va putea să închidă în mod anticipat Oferta.



4.3. Calendarul estimativ al unei Oferte în cadrul Programului

Condițiile Finale aplicabile unei Tranșe vor include informații cu privire la calendarul estimativ propus al Ofertei. Datele incluse în acest calendar estimativ vor fi exclusiv în scop de informare și nu vor trebui interpretate ca fiind obligatorii de respectat pentru Emitent.

Emitentul își rezervă dreptul să modifice calendarul Ofertei, inclusiv Perioada de Ofertă. Astfel de modificări ale calendarului de Ofertă vor fi notificate Investitorilor Eligibili în conformitate cu metodele de informare agreeate între Emitent, Aranjor și Manager. Pentru claritate, orice modificare a oricărei date nu trebuie, nu necesită și nu ar trebui să fie interpretată ca o modificare a termenilor și condițiilor Prospectului.

4.4. Modul de stabilire a caracteristicilor esențiale ale Obligațiunilor emise în cadrul Programului

Managerul va derula un proces de bookbuilding în Perioada de Ofertă, pentru a evalua interesul Investitorilor Eligibili pentru Obligațiuni. Pe durata acestui proces, Managerul va solicita Investitorilor Eligibili să își exprime interesul privind achiziția Obligațiunilor, prin indicarea numărului de Obligațiuni, rata dobânzii Obligațiunilor, precum și maturitatea Obligațiunilor, pe care sunt dispuși să le achiziționeze.

Valoarea nominală totală a principalului, maturitatea, Rata Dobânzii, precum și moneda în care vor fi denominate Obligațiunile vor fi stabilite de Emitent în consultare cu Managerul după finalizarea procesului de bookbuilding și vor fi notificate Investitorilor Eligibili prin intermediul unei notificări privind Rata Dobânzii.

Investitorii Eligibili vor fi notificați verbal, prin e-mail sau alte mijloace convenite cu Managerul I sau cu Participanții Eligibili cu privire la numărul de Obligațiuni alocate, de îndată ce este posibil după stabilirea Ratei Dobânzii și finalizarea procesului de alocare. Fiecare Investitor Eligibil se angajează să achiziționeze numărul de Obligațiuni alocate și, în măsura maxim permisă de lege, se va considera că a fost de acord să nu exercite niciun drept de a anula, de a înceta, sau de a se retrage în orice alt mod din acest angajament.

În cazul Ofertei Publice adresate doar investitorilor de retail, caracteristicile Obligațiunii vor fi comunicate prin intermediul Condițiilor Finale distribuite către investitori la începutul Perioadei de Ofertă, fără un proces de bookbuilding prealabil.

4.5. Procedura de subscriere

Prin subscrierea Obligațiunilor, fiecare Investitor Eligibil confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile aplicabile Obligațiunilor, că a efectuat subscrierea pentru Obligațiuni în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și în Condițiile Finale relevante aplicabile Tranșei aferente Ofertei și garantează față de Emitent și Manager că este un investitor care poate subscrie în mod legal Obligațiunile (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea termenilor și condițiilor aplicabile Obligațiunilor sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi considerată valabilă și va fi anulată. Semnarea Formularului de Subscriere constituie acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Obligațiunilor în întregime.

Subscrierile vor fi efectuate în conformitate cu procedura inclusă în Condițiile Finale ale fiecărei Tranșe, în baza documentelor necesare subscrierii care vor fi menționate în Condițiile Finale.

Data și ora limită pentru exprimarea interesului de achiziționare a Obligațiunilor va fi anunțată de către Manager(i) în timp util.

Fiecare Investitor Eligibil poate subscrie unul sau mai multe ordine de cumpărare, în

conformitate cu procedurile prezentate în acest Prospect.

Se va considera că fiecare Investitor Eligibil care subscrie pentru Obligațiuni, prin transmiterea unui ordin de subscriere, a confirmat și a fost de acord că respectivul investitor nu se poate baza pe informații sau declarații, altele decât cele conținute în acest Prospect și în Condițiile Finale, ca, în cazul în care legile oricărei jurisdicții în afara României sunt aplicabile contractului respectivului investitor cu Managerul sau Participantul Eligibil prin care s-a făcut subscrierea pentru Obligațiuni, respectivul Investitor Eligibil a respectat toate acele legi și Emitentul, Aranjorul și Managerul(ii) nu vor încălca nicio lege din nicio jurisdicție în afara României ca urmare a drepturilor și obligațiilor respectivului investitor care rezultă din respectivul contract al investitorului, și că informațiile personale ale respectivului investitor pot fi deținute sau utilizate de Aranjor, Managerul(ii) și Participantul Eligibil prin care se face subscrierea sau de Emitent în scopuri legate de Ofertă, care pot include furnizarea datelor sale către terțe părți pentru a efectua verificări în materie de spălare a banilor și pentru depunerea unor declarații fiscale, precum și pentru păstrarea unei evidențe a subscrierilor în baza Ofertei pentru o perioadă de timp rezonabilă.

Investitorii Eligibili pot subscrie Obligațiuni prin intermediul Managerului(ilor) la sediile lor, conform mențiunilor din Condițiile Finale, ce vor fi notificate în timp util prin metodele agreate în baza contractului de servicii de investiții financiare încheiate cu aceștia, precum și prin intermediul Participantilor Eligibili (astfel cum sunt definiți mai jos).

Participantii Eligibili înseamnă orice intermediari (alții decât Managerul(ii)), care sunt societăți de investiții, firme de investiții sau instituții de credit calificate ca 'participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat privind respectarea dispozițiilor din prezentul Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Manager desemnat pentru aceasta operațiune („Scrisoarea de Angajament”) și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament către respectivul Manager în forma convenită cu acestia. Participantii Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrierile pentru Obligațiuni înainte de semnarea și depunerea către Aranjor/Manager(i) a Scrisorii de Angajament. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze și să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze cerințelor prevăzute în acest Prospect inclusiv, fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urmă acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil. Aranjorul și Managerul(ii) nu vor fi răspunzători în cazul nerespectării oricăreia dintre cerințele prezentului Prospect de către oricare dintre Participantii Eligibili.

Orice subscriere/ordin de cumpărare cu participanți care nu sunt Participant Eligibil nu va fi luată în considerare și Emitentul, Aranjorul sau Manager(ii) nu vor fi răspunzători pentru nicio astfel de subscriere/ordin de cumpărare.

Subscrierile de Obligațiuni nu vor fi validate dacă:

- suma transferată în contul de client deschis la Managerul(rii), Participantul Eligibil relevant sau indicată în angajamentul de decontare sau în scrisoarea de garanție bancară este mai mică decât numărul de Obligațiuni subscribe de respectivul Investitor Eligibil înmulțit cu Valoarea Nominală Unitară a unei Obligațiuni;
- procedurile de subscriere nu au fost respectate.

Subscrierile efectuate de Investitorii Eligibili vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, doar după ce Managerul(ii) sau Participantii Eligibili au validat respectiva subscriere, cu condiția ca, cel târziu la o ora prestabilită și anunțată în timp util de către Manageri, în ultima Zi

Lucrătoare din Perioada de Ofertă, subscrierea să fie însoțită de unul dintre documentele următoare (fiecare reprezentând o „Dovada Plății”):

1. Dovada plății sumei egale cu Valoarea Nominală a Obligațiunilor înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat în subscrierea efectuată de Investitorul Eligibil prin transfer bancar, în contul de client deschis la Managerul/ Participantul Eligibil prin care se face subscrierea pentru Obligațiuni, în cazul în care respectivul Investitor Eligibil a încheiat un contract de servicii de investiții financiare valabil cu respectivul Manager/ Participant Eligibil, cu condiția ca respectivul cont de client să fie creditat cel târziu la ora limită indicată în prealabil de Manageri, în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Ofertă;
2. Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare
3. Scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebancară înscrisă în registrul special ținut de BNR, pentru acoperirea riscului de decontare asumat de Managerul(ii) și/sau Participantul Eligibil relevant; sau
4. Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Managerul (ii) și/sau Participantul Eligibil relevant sau de oricare dintre afiliații Managerului(ilor) care își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările stabilite de ASF.

Garanția sau angajamentul trebuie să includă și orice comisioane aplicabile.

Sumele transferate de Investitorul Eligibil în contul de client nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

Numerarul existent în contul de client deschis la Manager(i)/ Participant Eligibil care este destinat plății Obligațiunilor nu poate fi utilizat de Investitorul Eligibil pentru alte tranzacții.

Prețul pentru Obligațiunile cumpărate nu include comisioanele bancare sau alte taxe aplicabile, inclusiv orice comisioane sau taxe aplicabile ale instituțiilor relevante ale pieței de capital. Investitorii Eligibili trebuie să aibă în vedere taxele aplicabile transferurilor bancare și durata acestora.

Aranjorul și Managerul(ii) nu vor fi ținute răspunzătoare dacă, din motive independente de acestea, conturile de client nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor până la ora limită indicată de Aranjor și Manager(i) în timp util în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Ofertă, sau nu au primit prin mijloace de comunicare specifice:

- (a) declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare; sau
- (b) scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebancară înscrisă în registrul special ținut de BNR în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Managerul sau Participantul Eligibil prin care s-a făcut subscrierea; sau
- (c) declarație scrisă din partea Managerului(ilor) sau Participantului Eligibil prin care s-a făcut subscrierea, care își asumă răspunderea pentru decontarea sumei reprezentând valoarea subscrierii, în conformitate cu limitările prevăzute de ASF.

Subscrierile pentru achiziția Obligațiunilor vor fi luate în considerare numai pentru suma efectiv transferată în contul (conturile) de client respective sau menționată în mod valabil în angajamentele menționate la punctele (2)-(4) de mai sus. Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în contul (conturile) de client respective sau



menționată în angajamentele prevăzute la punctele (2)-(4) de mai sus este mai mare decât produsul dintre Valoarea Nominală Individuală și numărul de Obligațiuni menționat de către Investitorul Eligibil în ordinul de subscriere, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Obligațiuni menționat în respectivul ordin.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în contul (conturile) de client respective sau menționată în angajamentele prevăzute la punctele (2)-(4) de mai sus este mai mică decât produsul dintre Valoarea Nominală Unitară și numărul de Obligațiuni menționat de către Investitorul Eligibil în ordinul de subscriere, sau dacă procedurile de subscriere din prezentul document nu au fost respectate, subscrierea respectivului Investitor Eligibil va fi invalidată pentru numărul total de Obligațiuni subscrise, iar Investitorului Eligibil respectiv i se va restitui suma transferată conform termenilor contractului relevant de servicii de investiții sau, în cazul în care nu există un astfel de contract, în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la închiderea Perioadei de Ofertă.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare.

Comisioanele bancare sau orice alte taxe, inclusiv orice alte comisioane aplicabile de către instituțiile pieței relevante (i.e. comisionul BVB pentru derularea Ofertei, respectiv comisionul Depozitarului Central de compensare și decontare), referitoare la plata Obligațiunilor vor fi suportate separat de investitori. Astfel de comisioane sau taxe nu pot fi cuantificate de Emitent, Aranjor sau de Manager(i). Investitorii nu vor suporta niciun fel de costuri sau taxe suplimentare în legătură cu depunerea subscrierilor pentru Obligațiuni, cu excepția costurilor (dacă există) de deschidere și administrare a unui cont de valori mobiliare (dacă respectivul investitor nu deține deja un cont) și a oricăror comisioane ale Managerului(ilor) sau Participanților Eligibili datorate în baza oricăror contracte relevante sau potrivit oricăror regulamente emise de entitatea care acceptă astfel de subscrieri.

4.6. Documentele necesare subscrierii

Dacă un Investitor Eligibil a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Managerul(ii) sau Participanții Eligibili prin care pot fi efectuate subscrieri în conformitate cu acest Prospect, acest investitor poate subscrie în mod valabil Obligațiuni în baza ordinelor date potrivit respectivului contract și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acesta, însoțite de Dovada Plății, fără a fi necesar să depună vreun formular de subscriere sau alte documente, cu excepția cazului în care au survenit orice modificări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări transmise Managerului(ilor)/ Participanțului Eligibil relevant.

În cazul în care Investitorii Eligibili nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Managerul(ii) sau/ Participanții Eligibili, aceștia vor subscrie în baza unei proceduri de subscriere ce va fi detaliată în Condițiile Finale.

Managerul(ii) și Participanții Eligibili vor accepta subscrierile în conformitate cu reglementările interne referitoare la acceptare, validare și transmitere spre executare a ordinelor de subscriere, precum și cu normele referitoare la managementul riscului de decontare și cu cerințele incluse în acest Prospect.

4.7. Modificarea subscrierilor

Metodele de modificare a subscrierilor Investitorilor Eligibili vor fi menționate în Condițiile Finale.



4.8. Rambursări

Fiecăruia dintre Investitorii Eligibili care au subscris Obligațiuni în cadrul Ofertei îi va fi restituită suma plătită în avans, dacă:

- (a) Oferta nu se încheie cu succes conform prevederilor din Condițiile Finale și, prin urmare, toate subscrierile sunt response;
- (b) Obligațiunile au fost subscrise, dar nealocate; și/ sau
- (c) subscrierea unui Investitor Eligibil nu este validată.

În orice caz, sumele vor fi rambursate fără dobândă și nete de orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane ale instituțiilor relevante ale pieței. Respectiva sumă rezultantă va fi restituită în contul bancar indicat de fiecare Investitor Eligibil în cadrul contractului de servicii de investiții financiare încheiat (sau în alt mod convenit) cu Managerul(ii)/ Participantul Eligibil prin care a subscris, după caz, și va fi făcută în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei Ofertei sau de la data la care toate subscrierile au fost respinse (ca urmare a faptului că Oferta nu a fost încheiată cu succes, după caz). Nu se va plăti nicio dobândă Investitorilor Eligibili cu privire la sumele respective.

4.9. Subscriere minimă și maximă

Subscrierea minimă și maximă admisă va fi menționată în cadrul Condițiilor Finale. Subscrierea unei fracțiuni dintr-o Obligațiune nu este acceptată și orice subscriere a unei fracțiuni considerată invalid.

4.10. Alocarea și decontarea

Obligațiunile vor fi alocate Investitorilor Eligibili pe baza criteriilor stabilite de Emitent, în consultare cu Managerul, după încheierea procesului de bookbuilding și a Perioadei de Ofertă.

În cazul investitorilor de retail, alocarea Obligațiunilor se va face pro-rata cu suma subscrisă.

Obligațiunile vor fi alocate Investitorilor Eligibili pe baza criteriilor stabilite de Manager împreună cu Emitentul, la Data Alocării, după încheierea Perioadei de Ofertă. Mai mulți factori vor fi luați în considerare la stabilirea mărimii Ofertei și a criteriilor de alocare, inclusiv nivelul și natura cererii de Obligațiuni în timpul procesului de bookbuilding, condițiile de piață existente și obiectivul privind dezvoltarea unei piețe secundare ordonate pentru Obligațiuni. Decizia de a emite sau nu Obligațiuni va fi luată de Emitent, în consultare cu Managerul, luând în considerare și rezultatul procesului de bookbuilding.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, Investitorii Eligibili înțeleg și sunt de acord că li se poate alocă un număr mai mic de Obligațiuni decât numărul pentru care au subscris sau că este posibil să nu primească nicio Obligațiune.

Investitorii Eligibili înțeleg și sunt de acord că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate și nu vor avea niciun drept de a contesta ori de a se opune acestei alocări. Investitorii Eligibili înțeleg și sunt de acord, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a cere să afle, iar Emitentul sau Managerul nu vor avea obligația de a divulga motivele privind alocarea și deciziile privind Rata Dobânzii și nu își vor asuma nicio răspundere în legătură cu respectiva alocare.

Factori independenți de controlul Emitentului sau al Managerului pot determina întârzieri în prelucrarea datelor și în elaborarea și transmiterea notificării privind Rata Dobânzii. Pe cale de consecință, Emitentul și Managerul nu vor fi ținuti răspunzători pentru restituirea cu întârziere a sumelor datorate Investitorilor Eligibili în astfel de situații. Ordinele corespunzătoare Obligațiunilor alocate Investitorilor Eligibili, în baza subscrierilor validate de Manager vor fi

înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, exclusiv conform alocărilor efectuate de Emitent împreună cu Managerul.

4.11. Tranzacția

La Data Tranzacției, Managerul și Participanții Eligibili vor înregistra tranzacția corespunzător cu Obligațiunile alocate în sistemul de tranzacționare al BVB. În termen de o Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției, Managerul și Participanții Eligibili vor transmite către toți Investitorii Eligibili sau, după caz, către agenții custode ai acestora, confirmările de tranzacție incluzând numărul de Obligațiuni alocate.

4.12. Decontarea

Decontarea tranzacțiilor din cadrul Ofertei se va realiza prin intermediul RoClear (Sistemul de Decontare și Compensare, Custodie, Depozit și Registru), administrat de Depozitarul Central, în termen de două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției.

Toate clasele de valori mobiliare (cu excepția instrumentelor derivate) tranzacționale pe o plată reglementată din România sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, inclusiv Obligațiunile, sunt depozitate, în mod obligatoriu, la Depozitarul Central în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni.

Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central, inclusiv Obligațiunile, sunt dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont.

Depozitarul Central este o societate pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu legea română, având sediul social în bd. Nicolae Titulescu nr. 4-8, clădirea America House, etaj 1, Aripa Est, Sector 1, București România, cod unic de înregistrare RO 9638020, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5890/1997, care este autorizată și supravegheată de ASF și furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare și alte servicii conexe în legătură cu valorile mobiliare (cu excepția instrumentelor derivate) tranzacționale pe BVB.

Dreptul de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București este transferat cumpărătorului la data decontării. Decontarea este, în general, efectuată la momentul T+2, prin debitarea/creditarea conturilor relevante, în baza mecanismului livrare contra plată (i.e., valorile mobiliare fiind livrate doar dacă prețul de cumpărare corespunzător este plătit).

Societatea, Managerul sau agenții acestora nu vor fi răspunzători pentru îndeplinirea sau neîndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către alți participanți a obligațiilor lor conform normelor, procedurilor și contractelor care guvernează operațiunile acestora la data la care respectivele obligații sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite. Societatea nu va impune niciun comision în legătură cu deținerile Obligațiunilor; cu toate acestea, Deținătorii de Obligațiuni pot suporta comisioane care se plătesc în mod normal pentru menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central.

4.13. Metoda de intermediere

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune execuții, ceea ce implică luarea măsurilor pe care Managerul le consideră necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea Obligațiunilor, fără a însemna că Managerul își asumă sau garantează în vreun fel faptul că vor plasa oricare sau toate Obligațiunile sau că garantează succesul Ofertei.

SECȚIUNEA 5: TAXARE

Potențialii cumpărători și vânzători de Obligațiuni trebuie să fie conștienți de faptul că ar putea fi obligați să plătească impozite sau alte taxe sau drepturi documentare în conformitate cu legile și practicile țării în care sunt transferate Obligațiunile sau ale altor jurisdicții. Investitorii potențiali sunt sfătuiți să solicite sfatul propriului consultant fiscal cu privire la impozitarea lor individuală în ceea ce privește achiziționarea și vânzarea de Obligațiuni. Numai acești consultanți sunt în măsură să ia în considerare în mod corespunzător situația specifică a potențialului investitor.



SECȚIUNEA 6: INFORMAȚII GENERALE

Autorizare

Programul de emisiune de obligațiuni a fost autorizat prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 24 aprilie 2025 a Emitentului. Emitentul a obținut sau va obține toate consimțămintele, aprobările și autorizațiile necesare în legătură cu emiterea și executarea Obligațiunilor.

Proceduri juridice și de arbitraj

Cu excepția celor dezvăluite în prezentul Prospect, nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de proceduri care sunt în curs de desfășurare sau amenințate, de care emitentul are cunoștință), care ar putea avea sau care au avut în cursul celor 12 luni anterioare datei prezentului Prospect un efect semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității Emitentului.

Schimbare semnificativă/materială

Cu excepția celor dezvăluite în prezentul Prospect, de la 31 decembrie 2024 nu a avut loc nicio schimbare negativă semnificativă în activitatea Emitentului, nici vreo schimbare semnificativă în poziția financiară sau comercială a Emitentului.

Încorporarea anumitor informații prin trimitere

Prezentul Prospect încorporează prin referință, și trebuie citit și interpretat împreună cu următoarele informații:

1. Raportul Consiliului de Administrație aferent anului 2023 [RO-SMTL-Raport-CA-2023 rezultate-consolidate.pdf](#),
2. Raportul Consiliului de Administrație aferent anului 2024 [RO-SMTL-Raport-CA-2024 final.pdf](#)
3. Raportul auditorului independent aferent anului 2023 https://simtel.ro/wp-content/uploads/2024/08/Simtel_Raportul-Auditorului-2023_Situatii-Financiare-Consolidate.pdf, Raportul auditorului independent aferent anului 2024, <https://simtel.ro/wp-content/uploads/2025/03/AR-SMTL-31.12.2024-CONSO-SIGNED.pdf>, <https://simtel.ro/wp-content/uploads/2025/03/AR-SMTL-31.12.2024-INDIV-SIGNED.pdf>.
4. Situațiile financiare consolidate auditate ale grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023 https://simtel.ro/wp-content/uploads/2024/08/Simtel_Situatii-financiare-Consolidate_2023_signed.pdf și 31 decembrie 2024 [Situatii-financiare-Consolidate-IFRS-2024 rom.pdf](#); și
5. Situațiile financiare revizuite neauditate consolidate ale Emitentului pentru perioada încheiată la 31 martie 2025 https://simtel.ro/wp-content/uploads/2025/05/SMTL_20250513164309_RO-SMTL-Raport-T1-2025.pdf; și
6. Actul Constitutiv. https://simtel.ro/wp-content/uploads/2025/06/Act-constitutiv_Simtel-Team-SA_actualizat-24.04.2025.pdf

Informațiile conținute în fiecare document încorporat prin trimitere în prezentul document sunt furnizate la data documentului respectiv. Aceste informații se consideră încorporate în prezentul Prospect și fac parte din acesta, cu mențiunea că orice declarație conținută într-un document care se consideră încorporat prin trimitere în prezentul Prospect se consideră modificată sau înlocuită în sensul prezentului document în măsura în care o declarație conținută în prezentul Prospect modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară (în mod expres, implicit sau altfel). Orice declarație astfel modificată sau înlocuită nu va fi considerată, cu excepția cazului în care este astfel modificată sau înlocuită, ca făcând parte din prezentul Prospect.

DEFINIȚII

În prezentul Prospect, cu excepția cazului în care se prevede în mod explicit altfel, următorii termeni scriși cu majuscule vor avea următoarele semnificații, aplicabile atât la singular, cât și la plural:

"Acordul privind Agentul de Plată"	acordul încheiat între Emitent și Agentul de Plată.
"Actul Constitutiv"	actul constitutiv al Societății, în vigoare la data prezentului Prospect, care reprezintă baza pe care a fost înființată și funcționează Societatea.
"Adunarea Generală"	o adunare a Deținătorilor de Obligațiuni organizată pe baza principiilor specificate în Secțiunea 23 (<i>Reprezentarea Deținătorilor de Obligațiuni</i>) a acestor Termeni de Emisiune, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"AGA"	adunarea generală a acționarilor Societății.
"AGEA"	adunarea generală extraordinară a acționarilor Societății.
"Agent de Calcul"	agentul de calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este [•]; definiția include orice agent de calcul succesor, numit din când în când de Emitent și altul decât Emitentul, astfel cum va fi specificat în Condițiile Finale.
"AGOA"	adunarea generală ordinară a acționarilor Societății.
"Aranjor"	instituția financiară care este responsabilă de structurarea Programului, a emisiunilor de Obligațiuni în cadrul Programului, de consilierea Emitentului cu privire la condiții, documentație, stabilirea prețului și condițiile de piață, de coordonarea Managerilor și de gestionarea întregului proces ce ține de instituirea Programului și de plasarea cu succes a Obligațiunilor către investitori în cadrul Programului.. Pentru prezentul Program de Obligațiuni, Aranjorul este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul în Str. Floreasca nr. 246D, parter, Sector 1, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare 361820, autorizată de ASF prin decizia nr. A75/30.01.2014, modificată prin decizia nr. 449/28.03.2019.
"ASF"	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.
"Beneficiar Eligibil"	are sensul atribuit în secțiunea 8.3.1 de mai sus, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"BVB"	Bursa de Valori București S.A., în calitate de operator de piață.
"CAEN"	Clasificarea activităților din economia națională.
"Condițiile Finale"	condițiile specifice fiecărei Tranșe, astfel cum vor fi determinate la momentul oferirii spre subscriere a Tranșei, în forma prestabilită în Anexa 1 la prezentul Prospect.

"Consiliul de Administrație" / "CA"	consiliul de administrație al Simtel Team S.A., indiferent de componența sa în timp.
"Contul de Operațiuni"	Registrul Deținătorilor de Obligațiuni sau contul deschis la un Participant înregistrat în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni, după caz, astfel cum va fi specificat în Condițiile Finale.
"Data de Înregistrare"	data la care sunt stabiliți Deținătorii de Obligațiuni care au dreptul la plăți în temeiul Obligațiunilor, fiind (i) în ceea ce privește Data de Răscumpărare Finală sau fiecare Dată de Plată a Dobânzii, data care cade cu 15 Zile Lucrătoare înainte de data respectivă și (ii) în ceea ce privește o Dată de Răscumpărare Anticipată, data respectivă, în fiecare caz, cu condiția ca, în cazul în care o astfel de dată nu este conformă cu Regulamentele BVB și/sau cu Regulamentele Depozitarului Central, aceasta să fie amânată pentru Ziua Lucrătoare imediat următoare care corespunde acestor regulamente, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Data de Plată a Dobânzii"	fiecare dată la care se plătește dobânda la Obligațiuni, care urmează să fie specificată în legătură cu Obligațiunile în Condițiile Finale relevante.
"Data de Referință"	data calendaristică folosită pentru identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a participa și de a vota în cadrul Adunării Deținătorilor de Obligațiuni, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Data Emisiunii"	a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile vor fi livrate Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu acest Prospect și după cum se specifică în Condițiile Finale relevante..
"Data Începerii Acumulării Dobânzii"	data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de Dobândă, care coincide cu Data Decontării emisiunii respective, astfel cum este menționată în Condițiile Finale aplicabile.
"Data Plății"	în funcție de context, fiecare Dată de Plată a Dobânzii, Data Scadenței Finale, o Dată de Opțiune sau data la care trebuie efectuate plățile în conformitate cu Termenii de Emisiune ca urmare a rambursării la o Dată de Răscumpărare Anticipată, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Data Răscumpărării Anticipate"	are sensul atribuit în secțiunea 13.1 de mai sus, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Data Tranzacției"	data la care tranzacțiile în legătură cu Obligațiunile sunt executate prin sistemul electronic al Bursei de Valori București, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Depozitarul Central"	Depozitarul Central S.A., cu sediul în bd. Nicolae Titulescu nr. 4-8, clădirea America House, etaj 1, Aripa Est, Sector 1, București, este instituția care furnizează servicii de depozitare, înregistrare, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură

	cu acestea, așa cum sunt definite în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.
"Deținător de Obligațiuni"	are sensul care îi este atribuit în secțiunea 7.2 de mai sus, astfel cum va fi specificat în Condițiile Finale.
"Directiva privind Transparența"	Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE.
"Dobânda"	valoarea dobânzii plătită de Emitent pentru Obligațiunile emise, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Grup"	înseamnă Emitentul, precum și orice filiale deținute, integral sau parțial, de Emitent, astfel cum sunt prezentate în <i>"Partea I, secțiunea 6 - Structura organizațională"</i> .
"Investitor Calificat"	persoane care sunt "investitori calificați" în sensul articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul.
"Investitor Eligibil"	înseamnă (i) investitori de retail din România, (ii) anumiți investitori instituționali și profesioniști (persoane juridice) din Spațiul Economic European (" SEE ") (inclusiv România), care sunt "Investitori calificați" în sensul articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul; în plus, în Regatul Unit, Investitorii Calificați (a) care au experiență profesională în aspecte legate de investiții care intră sub incidența articolului 19 alineatul (5) din Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, cu modificările ulterioare (denumit în continuare " Ordinul ") și Investitorii Calificați care intră sub incidența articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin și (b) cărora Obligațiunile le pot fi distribuite în mod legal (toate aceste persoane fiind denumite împreună " Persoane Relevante "); și/sau (iii) mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați pe stat membru; și/sau (iv) investitori cărora Obligațiunile le pot fi distribuite în mod legal, în conformitate cu excepțiile prevăzute de Regulamentul S (" Regulamentul S ") din cadrul S.U.A. Securities Act din 1933, astfel cum a fost modificată (" U.S. Securities Act ");
"Legea 24/2017" / "Legea privind Emitenții"	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
"Legea 31/1990" / "Legea Societăților"	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare.
"Lei" / "RON"	moneda oficială a României.

Manager	Managerul (sau Managerii) va fi numit de catre Emitent sau Aranjor pentru a intermedia oferta/plasamentul pentru fiecare Transa de Obligatiuni si va fi indicat in Termenii Finali relevanti
"Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată"	are sensul care îi este atribuit în secțiunea 14 de mai sus, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Obligațiuni"	obligațiunile care vor fi emise de Societate în tranșe succesive, în cadrul Programului.
"Participant"	orice entitate autorizată să deschidă conturi de valori mobiliare la Depozitarul Central, fie în nume propriu, fie în numele clienților săi.
„Participant Eligibil”	societate de investiții, firmă de investiții sau instituție de credit calificată drept participant la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) a semnat un angajament irevocabil și necondiționat privind respectarea dispozițiilor din prezentul Prospect, Condițiilor Finale relevante și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Manager desemnat pentru aceasta operațiune („Scrisoarea de Angajament”) și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament către respectivul Manager în forma convenită cu acestia.
"Perioada de Dobândă"	perioada pentru care se calculează Dobânda, determinată în conformitate cu secțiunea 9.5 de mai sus, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Piața Reglementată"	piața reglementată operată de Bursa de Valori București.
"Proceduri"	are sensul care îi este atribuit la secțiunea 8.4.1 de mai sus, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Programul"	programul de ofertă descris în prezentul Prospect.
"Prospect"	Prezentul prospect de bază privind Programul de Obligațiuni de către Simtel Team S.A.
"Rata Dobânzii"	valoarea fixă sau variabilă anuală, pe baza căreia are loc calcularea Dobânzii, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale; definiția include și Rata Dobânzii Fixe și Rata Dobânzii variabile.
"RBRO" / "Aranjor"	Raiffeisen Bank S.A. cu sediul în Strada Floreasca nr. 246D, parter, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare 361820, autorizată de ASF prin decizia nr. A75/30.01.2014 modificată prin decizia nr. 449/28.03.2019.
"Registrul Comerțului"	baza de date care conține registrele și înregistrările profesioniștilor și ale altor entități prevăzute de lege.



"Registrul Deținătorilor de Obligațiuni"	registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut electronic de Depozitarul Central în baza acordurilor contractuale încheiate cu Emitentul, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Regulamentele Depozitarului Central"	normele și reglementările, rezoluțiile, procedurile și alte reglementări adoptate de Depozitarul Central, care definesc funcționarea sistemului Depozitarului Central, în special codul Depozitarului Central.
"Regulamentul privind Prospectul"	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, cu modificările și completările ulterioare.
"Regulamentul 5/2018"	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiunile de piață, cu modificările și completările ulterioare.
"Regulamentul Delegat (UE) 2019/979"	Regulamentul delegat (UE) 2019/979 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, cu modificările și completările ulterioare.
"Regulamentul Delegat (UE) 2019/980"	Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei, cu modificările și completările ulterioare.
"Reprezentant"	are sensul atribuit Secțiunea 23 (<i>Reprezentarea Deținătorilor de Obligațiuni</i>) la acești Termeni de Emisiune, astfel cum va fi specificată în Condițiile Finale.
"Serie"	una sau mai multe Tranșe, care se deosebesc prin detalii limitate, precum data emisiunii, rata și/sau tipul dobânzii și/sau primele date de plată a Dobânzii.
"Situatii Financiare Consolidate"	situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară (" IFRS ") și, în consecință, prezintă poziția consolidată a Grupului. Aceste situații financiare consolidate prezintă performanțe comparative pentru doi ani, și anume exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024.

"Societatea" / "SIMTEL" / "Emitentul"	Simtel Team S.A., emitentul obligațiunilor, cu sediul în Splaiul Independentei 319L, Clădirea Bruxelles (Corp B), Sector 6, București, România, contact relații cu investitorii +40 754 908 742, adresa de e-mail investors@simtel.ro , website: www.simtel.ro , înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J2010000564406, (EUID): ROONRC.J2010000564406, cod unic de înregistrare 26414626.
"TARGET 2" (Trans European Automated Real-Time Cross settlement Express Transfer System)	sistemul de decontare pe bază brută în timp real pentru plățile în euro, oferit de Eurosystem.
"Termenii Emisiunii" / "Termenii de Emisiune"	termenii de emisiune prevăzuți de prezentul Prospect, împreună cu termenii și condițiile finale aplicabile Obligațiunilor, astfel cum sunt specificate în Condițiile Finale.
"Tranșă"	modalitate de emisiune a Obligațiunilor care sunt identice în privința caracteristicilor.
"Website-ul Emitentului"	înseamnă website-ul cu adresa www.simtel.ro .
"Zi Lucrătoare"	orice zi în care piața interbancară din România, sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru activitate.



EMITENT

SIMTEL TEAM S.A.

Splaiul Independenței 319L, Clădirea Bruxelles (corp B), Sector 6, București



ARANJOR

RAIFFEISEN BANK S.A.

Calea Floreasca 246D, Sector 1, București

CONSULTANT

CORNERSTONE COMMUNICATIONS

Barbu Văcărescu 301-311, etaj 5, Sector 2, București

CONSULTANT JURIDIC

FILIP COMPANY

Equilibrium Building, Gara Herăstrău 2, etaj 11, Sector 2, București

AUDITOR INDEPENDENT

BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L.

Șoseaua Pipera nr. 42, Globalworth Plaza, etajul 7, biroul nr. 2, Sector 2, București



SIMTEL TEAM S.A.

Reprezentant legal,

Mihai Tudor

