Rezultate financiare la 30 septembrie 2026

SMTL Group S.A.

BVB | Piața Principală · Simbol: SMTL

smtl.ro

CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT _____ 3
SMTL GROUP LA 30 SEPTEMBRIE 2026 _____ 4
DESPRE SMTL GROUP _____ 9
EVENIMENTE CHEIE ÎN T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE _____ 13
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE _____ 18
PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI _____ 19
ANALIZĂ SITUAȚIE CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII _____ 20
ANALIZA SITUAȚIEI CONSOLIDATE A POZIȚIEI FINANCIARE _____ 21
ANALIZA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE _____ 23
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII – SEGMENTE OPERAȚIONALE _____ 24
PERSPECTIVA ESTIMĂRILOR FINANCIARE PENTRU ANUL 2026 _____ 26
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII _____ 28
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE _____ 29
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR _____ 30
DECLARAȚIA CONDUCERII _____ 31

Disclaimer: Situațiile financiare consolidate interimare simplificate prezentate în paginile următoare au fost întocmite în concordanță cu IAS 34 Raportare Financiară Interimară, adoptat de Uniunea Europeană**.**

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2026 sunt **neauditate**.

Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg sau la o zecimală, după caz, și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raport trimestrial – T3 2026
Pentru exercițiul financiar	9L 2026: 01.01.2026 – 30.09.2026 T3 2026: 01.07.2026 – 30.09.2026
Data publicării raportului	18.11.2026
Conform	Anexa 13 la Regulamentul ASF 5/2018

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	SMTL Group S.A. (fostă Simtel Team S.A.)
Cod fiscal	RO 26414626
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2010000564406
Sediu social	Splaiul Independenței Nr. 319H, Clădirea London Office, Etaj 2, Spațiul 1, Sector 6, București, România.

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	1.628.346 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Segmentul Principal, Categoria Standard
Număr total acțiuni	8.141.731 acțiuni
Simbol	SMTL

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Email	investors@smtl.ro
Website	www.smtl.ro/investitori

SMTL GROUP LA 30 SEPTEMBRIE 2026

Grupul a încheiat primele nouă luni ale anului 2026 cu un nivel ridicat al activității la nivel consolidat, susținut în principal de dezvoltarea activității de furnizare și vânzare a energiei și de continuarea implementării proiectelor EPC aflate în derulare. Comparativ cu perioada similară a anului precedent, performanța operațională a Grupului a reflectat evoluții diferite ale celor două segmente principale de activitate – EPC și furnizare și vânzare a energiei –, determinate de factori specifici fiecărui segment.

Rezultatele primelor nouă luni ale anului 2026 s-au situat sub nivelul avut în vedere în Bugetul de Venituri și Cheltuieli („BVC") pentru anul 2026, în principal ca urmare a decalării semnării noilor contracte EPC față de calendarul bugetat și a pierderilor din diferențe de curs valutar. În acest context, prin Raportul curent nr. 49/2026 din 13 noiembrie 2026, conducerea a revizuit estimările financiare consolidate pentru anul 2026, prezentate în detaliu în capitolul „Perspectiva estimărilor financiare pentru anul 2026".

Segmentul EPC

Performanța segmentului trebuie analizată în contextul specific al portofoliului de proiecte aflate în execuție și al etapelor de implementare atinse la data raportării, având în vedere că dinamica recunoașterii veniturilor și a marjelor aferente proiectelor EPC poate genera variații temporare ale profitabilității între perioade, în funcție de progresul lucrărilor și de structura costurilor asociate diferitelor faze de execuție.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025, performanța operațională a segmentului EPC a fost influențată în principal de structura portofoliului de proiecte și de stadiul de implementare al acestora, în contextul în care semnarea noilor contracte s-a concentrat spre sfârșitul trimestrului al treilea și în trimestrul al patrulea al anului 2026.

O parte semnificativă a proiectelor s-a aflat în faze de execuție caracterizate printr-o contribuție mai redusă la profitabilitatea operațională comparativ cu etapele incipiente ale proiectelor. Această evoluție, coroborată cu contribuția limitată a noilor contracte la rezultatele primelor nouă luni ale anului 2026, a determinat un profil diferit al recunoașterii marjelor față de perioada similară a anului precedent.

Segmentul de furnizare și vânzare a energiei – Ges Furnizare S.R.L. (G-Energy Solutions)

Activitatea de furnizare și vânzare a energiei, prin principala sa componentă, GES Furnizare S.R.L., a continuat să se dezvolte într-un ritm accelerat, veniturile segmentului crescând cu aproximativ 108% în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025.

Creșterea volumului de activitate a contribuit la îmbunătățirea profitabilității segmentului (EBITDA) cu aproximativ 180% față de perioada similară a anului 2025. Performanța segmentului a fost influențată favorabil și de punerea în funcțiune a parcului fotovoltaic de la Giurgiu, utilizarea energiei produse în cadrul Grupului contribuind la reducerea costului energiei vândute comparativ cu achiziția acesteia de pe piață.

În contextul concurențial al pieței energiei electrice, strategia Grupului s-a concentrat pe consolidarea portofoliului de clienți prin renegocierea și prelungirea contractelor ajunse

la scadență. Această abordare a presupus ajustări temporare ale marjelor comerciale pentru anumite contracte, cu obiectivul de a susține stabilitatea și predictibilitatea veniturilor pe termen mediu și lung. Efectul asupra profitabilității a fost atenuat de costul mai redus al energiei produse în cadrul Grupului.

Impactul tranzacțiilor corporative

În perioada de raportare, Grupul a finalizat o tranzacție strategică privind participația deținută în ANT Power Energy, în linie cu obiectivul de valorificare a investițiilor dezvoltate în cadrul ecosistemului Simtel, de consolidare a implicării partenerilor antreprenoriali și de alocare eficientă a capitalului către domeniile cu potențial ridicat de creștere.

În urma tranzacției, participația Grupului în ANT Power Energy a fost ajustată, iar societatea nu mai este consolidată ca subsidiară. Aplicarea tratamentului contabil prevăzut de IFRS pentru această modificare a generat recunoașterea unui câștig cu caracter nerecurent, care a contribuit pozitiv la rezultatul raportat al Grupului.

Pentru asigurarea unei informări complete și transparente a investitorilor, acest impact este prezentat distinct, întrucât nu este asociat performanței operaționale curente a segmentelor de activitate ale Grupului.

Rezultatul financiar

Rezultatul financiar al Grupului a fost influențat negativ de majorarea costurilor de finanțare, pe fondul nivelului mai ridicat al finanțărilor contractate pentru susținerea activității și dezvoltării Grupului, în special a proiectelor de energie regenerabilă și de stocare a energiei, precum și de încetarea capitalizării dobânzilor aferente investițiilor finalizate. Totodată, pierderile nete din diferențe de curs valutar au crescut ca urmare a expunerii mai ridicate a Grupului la finanțări și tranzacții denominate în valută, coroborată cu evoluția nefavorabilă a cursurilor de schimb în perioada de raportare.

Rezultatul net

În ansamblu, rezultatele primelor nouă luni ale anului 2026 reflectă evoluții diferite ale segmentelor de activitate ale Grupului. Segmentul de furnizare și vânzare a energiei a înregistrat o creștere semnificativă a veniturilor și a profitabilității, susținută de extinderea portofoliului de clienți și de integrarea producției proprii de energie. Rezultatele segmentului EPC au fost influențate de stadiul de execuție al proiectelor din portofoliu, aflate preponderent în etape cu marje mai reduse, precum și de contribuția limitată a noilor contracte la profitabilitatea perioadei.

Principalii indicatori operaționali

- EPC

Indicator	30 sept. 2025	30 sept. 2026
Centrale fotovoltaice noi MWp (capacități în implementare)	180	172
Centrale de stocare a energiei electrice MWh	201	297

- Operare și Mentenanță

Indicator	30 sept. 2025	30 sept. 2026
Capacitate totală a centralelor fotovoltaice aflată în mentenanță (MWp)	455	478
Capacitate totală a sistemelor de stocare a energiei electrice aflată în mentenanță (MWh)	1	2

- Furnizarea și vânzarea de energie electrică și gaze naturale

Indicator	9L 2025	9L 2026
Cantitate energie electrică produsă (GWh)	2,2	43,9
Cantitate energie electrică vândută (GWh)	294,5	602,7
Cantitate de gaz natural vândută (GWh)	0,3	52,4

Principalii indicatori financiari

- Grupul Simtel a înregistrat **venituri din exploatare de 583,5 milioane de lei** în **primele nouă luni ale anului 2026, în creștere cu 79%** comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025. Veniturile din activitatea curentă (cifra de afaceri) au ajuns la 581,9 milioane de lei (**+81%** față de aceeași perioadă a anului 2025). Această evoluție a fost susținută în principal de extinderea activității de furnizare și vânzare a energiei.
- Din perspectiva segmentelor operaționale:
  - **Furnizare și Vânzare Energie** a avut cea mai mare contribuție la veniturile consolidate ale Grupului în primele nouă luni ale anului 2026, generând venituri de **416,2 milioane de lei** (**+108%** față de aceeași perioadă a anului 2025),
  - **Proiecte EPC** a înregistrat venituri de **160,4 milioane de lei** (**+39%** față de aceeași perioadă a anului 2025),
  - **Alte activități** a contribuit cu venituri de **5,2 milioane de lei** (**-5%** față de aceeași perioadă a anului 2025).
- **La nivel operațional**, Grupul a generat o EBITDA de -6,7 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu 14,8 milioane de lei în aceeași perioadă a anului precedent.
- **Profitabilitatea perioadei** a fost influențată în principal de structura portofoliului de proiecte EPC aflate în execuție, de stadiul de implementare al acestora și de contribuția limitată a noilor contracte la rezultatele perioadei. În segmentul de furnizare și vânzare a energiei, creșterea volumului de activitate și integrarea producției proprii de energie au susținut îmbunătățirea profitabilității, compensând impactul ajustării marjelor comerciale aferente anumitor contracte.

- **Grupul** a încheiat primele nouă luni ale anului 2026 cu o pierdere netă consolidată de 18,9 milioane de lei, comparativ cu un profit net consolidat de 2,9 milioane de lei în aceeași perioadă a anului 2025, rezultatul perioadei fiind influențat pozitiv de un câștig nerecurent de 11,4 milioane de lei, recunoscut ca urmare a cedării unei participații în ANT Power Energy.

Perspectiva estimărilor financiare pentru anul 2026

- Prin Raportul curent nr. 49/2026 din 13 noiembrie 2026, Compania a revizuit estimările financiare consolidate pentru anul 2026. Estimările revizuite indică venituri de 911,0–1.047,6 milioane de lei (0% până la +15% față de BVC), o EBITDA de 39,0–53,2 milioane de lei (-45% până la -25% față de BVC) și un profit net consolidat de 13,3–20,0 milioane de lei (-60% până la -40% față de BVC).
- Abaterea față de BVC 2026 provine în principal din segmentul EPC, ca urmare a decalării semnării noilor contracte, în timp ce segmentul de furnizare și vânzare a energiei este estimat să atingă nivelul profitabilității prevăzut în BVC pentru anul 2026.
- Atingerea intervalelor estimate depinde în mod semnificativ de rezultatele trimestrului al patrulea, în special de avansarea lucrărilor la proiectele EPC conform calendarelor de execuție.

TELECONFERINȚĂ

REZULTATE FINANCIARE T3 2026

19.11.2026 || 14:00

Vă invităm să participați la teleconferința privind rezultatele financiare aferente primelor nouă luni din 2026 alături de conducerea SMTL Group, pentru a discuta despre performanța companiei în această perioadă și perspectivele pentru finalul anului.

Teleconferința va fi în limba română și va avea loc în data de 19 noiembrie 2026, la ora 14:00, ora României.

Pentru a participa la teleconferința aferentă rezultatelor financiare din primele nouă luni din 2026, părțile interesate sunt invitate să se înregistreze **AICI**.

DESPRE
SMTL GROUP

Engineering Procurement Construction	Service & Mentenanță	Stocare energie	Productie energie	Furnizare energie	Prognoză & Trading	Soluții de încărcare electrică	Roboți industriali

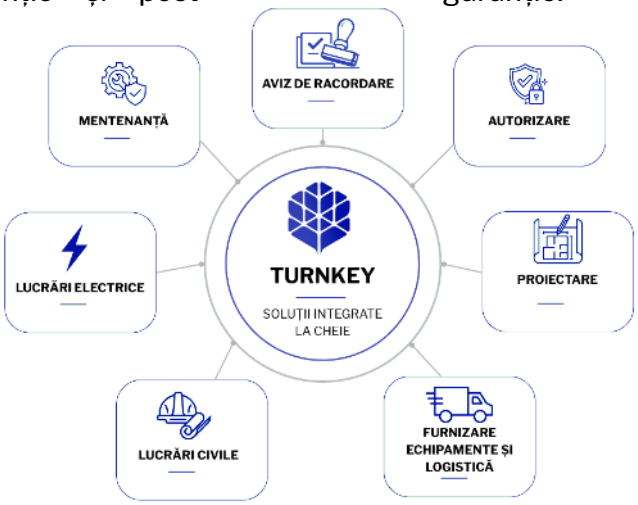
SMTL Group (fostă Simtel Team S.A.) este o companie românească de inginerie și tehnologie, înființată în anul 2010, cu sediul central în București și puncte de lucru în Bacău, Timișoara și Cluj. Grupul și-a extins prezența internațională prin dezvoltarea operațiunilor din Republica Moldova, și înființarea unor filiale în Germania și Suedia în anul 2025, continuând procesul de extindere în anul 2026 prin înființarea unei filiale în Italia.

SMTL Group (denumit în continuare „Grupul") activează în domeniile energiei regenerabile, telecomunicațiilor și automatizărilor industriale, având și o componentă de cercetare-dezvoltare în zona roboților industriali și a eficienței energetice. Grupul livrează proiecte atât în România, cât și în străinătate și oferă un ecosistem integrat de servicii și soluții, care acoperă întregul lanț valoric: consultanță, autorizare, proiectare, construcție, operare și mentenanță, măsurare, control, producție, furnizare și vânzare de energie electrică și gaze naturale.

Principalele servicii și produse oferite de Grup includ: Inginerie, Achiziții și Construcții (EPC) pentru proiecte energetice și telecomunicații, operare și mentenanță pentru centrale electrice fotovoltaice și sisteme de stocare a energiei, producția, furnizarea și comercializarea energiei electrice, furnizarea gazelor naturale, soluții de tip Virtual Power Plant (VPP), sisteme de stocare a energiei și stații de încărcare pentru vehicule electrice, precum și activități de cercetare-dezvoltare și producție de roboți autonomi. Grupul se numără printre principalii operatori din România în construcția de centrale fotovoltaice.

În ultimii ani, Grupul și-a extins activitatea în zona producției, vânzării angro și retail de energie electrică și gaze naturale, precum și în dezvoltarea propriului portofoliu de proiecte fotovoltaice.

Grupul funcționează predominant în baza modelului EPC (Engineering, Procurement & Construction), prin care livrează clienților proiecte la cheie, la un preț și într-un termen agreat contractual. Compania este specializată în realizarea proiectelor la cheie, incluzând obținerea autorizațiilor, proiectarea, construirea, instalarea și punerea în funcțiune a echipamentelor și infrastructurii aferente, precum și servicii de mentenanță în perioada de garanție și post-garanție.



SEGMENTE OPERAȚIONALE

Grupul își desfășoară activitatea în următoarele segmente operaționale:

- **Proiecte EPC** (dezvoltare și construcție proiecte energetice) – include activitățile de dezvoltare și construcție de proiecte energetice și entități de tip SPV aflate în diferite stadii de dezvoltare;
- **Furnizare și Vânzare energie** – include producția de energie electrică din surse regenerabile, precum și activitățile de furnizare și vânzare angro de energie electrică și gaze naturale;
- **Alte activități** – include activități care nu îndeplinesc criteriile de raportare separată și care sunt nesemnificative atât individual, cât și cumulat.

STRUCTURA GRUPULUI

La data de 30 septembrie 2026, Grupul era format din Simtel Team S.A. (Simtel) și 25 subsidiare:

Nr. Crt.	Companie	Deținere Simtel	Deținere efectivă Grup
1	Simtel Industrial Control SRL	100%	100%
2	Plesoiu Solar SRL	98,6%	98,6%
3	SMTL Solar Anina SRL	100%	100%
4	SMTL Solar Ianca SRL	100%	100%
5	SMTL Solar Giurgiu SRL	100%	100%
6	Agora Robotics SRL	51%	51%
7	Simtel Solar SRL	100%	100%
8	SN Energie Company SRL	100%	100%
9	Custom Soft Solutions SRL	59,00%	79,91%
10	GES Furnizare SRL	62%	62%
11	Oasis Green Energy 3 SRL	100%	100%
12	Sirius Immob 2 SRL	100%	100%
13	SMTL Energy Infrastructure SRL	100%	100%
14	SMTL Energy Project SRL	100%	100%
15	SMTL Energy System SRL	100%	100%
16	SMTL Energy Development SRL	100%	100%
17	Simtel Technology SRL	100%	100%
18	SMTL Solar GMBH	95%	95%
19	Simtel Management SRL	100%	100%
20	Simtel Operations SRL	100%	100%
21	Simtel Services SRL	100%	100%
22	SMTL Solar Bughea SRL	100%	100%
23	Roborent SRL	76,00%	76,00%
24	Simtel Italia	75,00%	75,00%
25	Gwind Infrastructure SRL	0,00%	37,2%

La data de 30 septembrie 2026, Grupul deține următoarele investiții în entități asociate:

Nr. Crt.	Companie	Deținere Simtel	Deținere efectivă Grup
1	ANT Power Energy SRL*	48%	48%
2	Ges Energy Trade SRL	42,7%	42,7%

** împreună cu filialele sale Alsen Energy Consulting SRL și ANT Energy s.r.o.*

La 29 iunie 2026, Grupul a încetat să mai exercite control asupra ANT Power Energy SRL și a filialelor sale Alsen Energy Consulting SRL și ANT Energy s.r.o. ca urmare a cesiunii unei participații de 3% în ANT Power Energy SRL. În urma tranzacției, participația Grupului în ANT Power Energy SRL s-a redus la 48%, iar Grupul a concluzionat că nu mai deține control asupra societății, păstrând însă influență semnificativă. Ca urmare, Grupul a recunoscut în primele nouă luni ale anului 2026 un câștig nerecurent de 11,4 milioane de lei.

Contractul de cesiune prevede dreptul cumpărătorului de a achiziționa, în următorii patru ani, participații suplimentare de până la 11% din ANT Power Energy SRL, caz în care deținerea Grupului s-ar reduce la 37%.

În consecință începând cu aceeași dată Grupul a încetat să mai exercite control și asupra Ges Energy Trade SRL. Participația directă de 42,7% deținută de Grup în Ges Energy Trade SRL conferă Grupului influență semnificativă.

EVENIMENTE CHEIE ÎN T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

DESCHIDERE FILIALĂ ÎN ITALIA

În data de **6 iulie 2026**, Compania a informat piața cu privire la deschiderea unei noi filiale, Simtel Italia S.R.L., în Milano, Italia. Noua entitate reprezintă un nou pas în strategia de expansiune internațională a Grupului și extinde prezența Companiei într-una dintre cele mai dinamice piețe europene din domeniul energiei regenerabile.

Mai multe informații **AICI**.

CESIUNE ETAPIZATĂ A UNEI PARTICIPAȚII ÎN ANT POWER ENERGY S.R.L.

În data de **17 iulie 2026**, Compania a informat piața cu privire la semnarea, la data de 29 iunie 2026, a unui contract cu domnul Adrian-Nicolae Tița, asociat existent al ANT Power Energy S.R.L. („ANT Power"), având ca obiect cesionarea inițială a unei participații de 3% din capitalul social și acordarea dreptului cumpărătorului de a achiziționa, în condiții prevăzute contractual, participații suplimentare reprezentând cumulat până la 11% din capitalul social al ANT Power. Tranzacția a fost ratificată de Consiliul de Administrație al Companiei la data de 16.07.2026. Ca urmare a transferului participației inițiale de 3%, deținerea Grupului s-a redus la 48%, iar Grupul a concluzionat că, începând cu data de 29 iunie 2026, nu mai exercită control asupra ANT Power, păstrând însă o influență semnificativă. Prețul total al cesiunii este de 3.992.956,94 lei și a fost stabilit pe baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator independent.

Mai multe informații **AICI**.

DOCUMENT DE INFORMARE PRIVIND ATRIBUIREA CU TITLU GRATUIT A UNOR ACȚIUNI ANGAJAȚILOR

În data de **24 iulie 2026**, Compania a informat piața în legătură cu atribuirea cu titlu gratuit a 41.489 acțiuni angajaților din cadrul Companiei, sens în care publică Documentul de informare redactat în conformitate cu art. 1 alin. (4) lit. i) din Regulamentul nr. 1129/2017 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.

Mai multe informații **AICI**.

INFORMARE PRIVIND FINALIZAREA DECONTĂRII FINANȚĂRII PNRR PENTRU PARCUL FOTOVOLTAIC GIURGIU

În data de **17 august 2026**, Compania a informat piața în legătură cu finalizarea procesului de verificare și decontare aferent Contractului de finanțare nr. 296/22.03.2024, încheiat în cadrul Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR) pentru parcul fotovoltaic Giurgiu. În urma finalizării procesului de verificare, valoarea totală recunoscută la decontare de către Ministerul Energiei este de 39.658.975,67 lei, comparativ cu valoarea maximă a ajutorului nerambursabil de 60.612.327 lei prevăzută în contractul de finanțare. Diferența de 20.953.351,33 lei reflectă în principal eficiența cu care Compania a implementat proiectul, parcul fotovoltaic Giurgiu fiind realizat la costuri eligibile efective mai reduse decât cele estimate la momentul semnării contractului de finanțare. În consecință, valoarea finanțării nerambursabile a fost ajustată proporțional cu costurile eligibile finale ale proiectului.

Mai multe informații **AICI**.

DECIZIE CA CU PRIVIRE LA SCHIMBAREA SEDIULUI SOCIAL

În data de **25 august 2026**, Compania a informat piața în legătură cu faptul că în data de 19.08.2026, Consiliul de Administrație a adoptat o decizie cu privire la modificarea sediului social al Companiei. Astfel, noul sediu social al Companiei va fi situat în Splaiul Independenței Nr. 319H, Clădirea London Office, Etaj 2, Spațiul 1, Sector 6, București, România.

Mai multe informații **AICI**.

SIMTEL ITALIA ÎNCEPE IMPLEMENTAREA PRIMELOR PROIECTE

În data de **1 septembrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la semnarea primelor două proiecte de către Simtel Italia, filiala deschisă de Grup la Milano. Cele două proiecte au o valoare cumulată de aproximativ 15 milioane de lei și o capacitate instalată totală de peste 15 MWp. Proiectele sunt localizate în regiunile Abruzzo și Emilia-Romagna și presupun furnizarea de servicii de tip light EPC pentru un producător independent de energie regenerabilă (Independent Power Producer – IPP), controlat de un fond american de investiții în infrastructură. Lucrările au început în luna august 2026, iar finalizarea acestora este estimată până la sfârșitul anului.

Mai multe informații **AICI**.

SCHIMBARE ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A SIMTEL TEAM S.A.

În data de **7 septembrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la încetarea mandatului domnului Petre Stoian în funcția de Director General al Companiei, începând cu data de 4 septembrie 2026. Începând cu aceeași dată, domnul Iulian Nedea, Președinte al Consiliului de Administrație, a preluat funcția de Director General al Simtel Team S.A.

Mai multe informații **AICI**.

SEMNAREA UNUI CONTRACT PENTRU DEZVOLTAREA UNEI INSTALAȚII DE STOCARE A ENERGIEI ÎN BATERII

În data de **11 septembrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la semnarea unui contract de inginerie, achiziții și construcție (EPC), în regim „turnkey” cu OMV Petrom S.A. ce vizează dezvoltarea unei instalații de stocare a energiei în baterii („BESS”) situată pe platforma Doljchim din Işalnița, județul Dolj. Instalația va avea o putere nominală instalată de aproximativ 20 MW și o capacitate de stocare de circa 40 MWh. Valoarea contractului se ridică la 6,6 milioane de euro, fără TVA.

Mai multe informații **AICI**.

AGEA DIN DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2026

În data de **26 august 2026**, Compania a informat piața cu privire la Decizia Consiliului de Administrație al Companiei de a convoca Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

(AGEA) Companiei, aceasta având loc în data de **30 septembrie 2026**. Principalul punct de pe ordinea de zi aprobat a fost divizarea parțială a Companiei, prin transferul activităților de EPC și O&M către Simtel Services S.R.L., societate deținută integral de Companie. Alte puncte importante aprobate au fost schimbarea denumirii Companiei din Simtel Team S.A. în SMTL Group S.A., modificarea obiectului principal de activitate pentru a reflecta tranziția către o structură de holding, precum și reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor proprii deținute în trezorerie.

Mai multe informații **AICI** și **AICI**.

SEMNAREA UNUI CONTRACT PENTRU DEZVOLTAREA UNEI CENTRALE FOTOVOLTAICE

În data de **15 octombrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la semnarea unui contract de inginerie, achiziții și construcție (EPC), la cheie, cu Vienna Energy Forța Naturală S.R.L ce vizează dezvoltarea unei centrale fotovoltaice, inclusiv a stației de înaltă tensiune aferente, situată în zona Bărăbanț, Alba Iulia, județul Alba. Valoarea contractului se ridică la aproximativ 17,5 milioane de euro, fără TVA.

Mai multe informații **AICI**.

TERMENUL DE EXERCITARE A DREPTULUI DE RETRAGERE ÎN LEGĂTURĂ CU DIVIZAREA PARȚIALĂ

În data de **23 octombrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la faptul că termenul de exercitare a dreptului de retragere în legătură cu divizarea parțială aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 30.09.2026 urma să se împlinească luni, 2 noiembrie 2026, la ora 15:00. Termenul a fost stabilit potrivit prevederilor Codului Civil și procedurii privind exercitarea dreptului de retragere de către acționarii Companiei.

Mai multe informații **AICI**.

INCLUDEREA SIMTEL ÎN CLASAMENTUL FINANCIAL TIMES „EUROPE'S LONG-TERM GROWTH CHAMPIONS 2027

În luna **octombrie 2026**, Grupul Simtel a fost inclus în clasamentul „**Europe's Long-Term Growth Champions 2027**", realizat de Financial Times și Statista, care reunește 300 de companii europene cu cea mai mare creștere procentuală a veniturilor în perioada 2015–2025. Cu o rată anuală compusă de creștere (CAGR) de 59,7%, Simtel ocupă locul 21 în clasament și prima poziție în rândul companiilor românești incluse.

Mai multe informații **AICI**.

SEMNAREA UNUI CONTRACT EPC ÎN ITALIA

În data de **9 noiembrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la semnarea unui contract pentru construcția și instalarea unei centrale fotovoltaice în provincia Foggia, regiunea Apulia, Italia. Valoarea contractului se ridică la 17 milioane de euro, fără TVA.

Mai multe informații **AICI**.

REVIZUIREA ESTIMĂRILOR FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2026

În data de **13 noiembrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la revizuirea estimărilor privind rezultatele financiare consolidate aferente anului 2026, comparativ cu Bugetul de Venituri și Cheltuieli („BVC") aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2026.

Mai multe informații **AICI**.

SCHIMBAREA DENUMIRII ÎN SMTL GROUP S.A., FINALIZAREA REORGANIZĂRII PRIN TRANSFERUL ACTIVITĂȚILOR EPC ȘI O&M CĂTRE SIMTEL SERVICES S.R.L.

În data de **17 noiembrie 2026**, Compania a informat piața cu privire la faptul că schimbarea denumirii Companiei a fost înregistrată la Registrul Comerțului la data de 16.11.2026. Totodată, începând cu aceeași dată a devenit efectivă reorganizarea prin care activitățile de inginerie, achiziții și construcții (EPC), precum și cele de operare și mentenanță (O&M), au fost transferate către Simtel Services S.R.L., societate deținută integral de Companie.

Mai multe informații **AICI**.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori financiari ai Grupului Simtel, la nivel consolidat, la data de 30 septembrie 2026, sunt prezentați mai jos.

Indicatorul lichidității curente

$$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}} \qquad \frac{320.235.931}{337.603.498} = \mathbf{0,95}$$

Indicatorul gradului de îndatorare

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 \qquad \frac{111.496.814}{102.427.912} \times 100 = \mathbf{109\%}$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 \qquad \frac{111.496.814}{213.924.726} \times 100 = \mathbf{52\%}$$

Capital împrumutat = Credite peste 1 an
Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Viteza de rotație a activelor imobilizate

$$\frac{\text{Venituri}}{\text{Active imobilizate}} \qquad \frac{581.867.590}{316.440.867} = \mathbf{1,84}$$

Viteza de rotație a creanțelor comerciale

$$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Venituri}} \times 270 \qquad \frac{147.658.076}{581.867.590} \times 270 = \mathbf{68,52}$$

ANALIZĂ SITUAȚIE CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

Venituri din exploatare

În primele nouă luni ale anului 2026, Grupul Simtel a înregistrat, la nivel consolidat, venituri din exploatare de 583,5 milioane de lei, în creștere cu 79% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025. Evoluția a fost susținută de creșterea veniturilor din activitatea curentă (cifra de afaceri), care au atins 581,9 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu 321,2 milioane de lei în aceeași perioadă a anului 2025.

La nivelul segmentelor operaționale, principalul contribuitor la creșterea veniturilor consolidate a fost segmentul de **Furnizare și Vânzare Energie**, care a generat venituri de 416,2 milioane de lei (+108%) în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu 200,0 milioane de lei în perioada similară a anului precedent. Evoluția segmentului reflectă creșterea activității de furnizare de energie electrică și majorarea volumelor tranzacționate în perioada analizată.

Segmentul **Proiecte EPC** a generat venituri de 160,4 milioane de lei, în creștere cu 39% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe fondul continuării implementării proiectelor aflate în derulare, în timp ce segmentul **Alte Activități** a contribuit cu venituri de 5,2 milioane de lei, în scădere cu 5% comparativ cu perioada similară a anului 2025.

Cheltuieli din exploatare

Cheltuielile din exploatare la nivel consolidat au ajuns la 598,3 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, în creștere cu 90% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025, ritm superior dinamicii veniturilor, în principal pe fondul extinderii activității de furnizare și vânzare a energiei electrice și al structurii și etapelor de execuție a proiectelor EPC care au determinat recunoașterea unor marje operaționale mai reduse în perioada de raportare.

Principalul factor care a influențat dinamica cheltuielilor a fost categoria „Energie achiziționată", care a crescut la 354,0 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026 (+121%), fiind cel mai important element de cost la nivel consolidat, în corelație directă cu extinderea activității de furnizare și vânzare energie prin filiala Ges Furnizare.

Cheltuielile cu transport, distribuție și alte tarife au ajuns la 24,1 milioane de lei în perioada de raportare a anului 2026, în creștere cu 39% față de aceeași perioadă a anului anterior. Această creștere este determinată atât de majorarea volumelor de energie electrică și gaze naturale furnizate către consumatorii finali, cât și de creșterea tarifelor reglementate de ANRE aplicabile începând cu 1 ianuarie 2026.

Cheltuielile cu subcontractorii au ajuns la 55,6 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, în creștere cu 239% față de aceeași perioadă a anului anterior, evoluție determinată de stadiul de execuție al lucrărilor aferente contractelor EPC aflate în derulare în cursul perioadei de raportare.

Cheltuielile cu materiile prime, materialele consumabile și mărfurile au crescut la 72,7 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026 (+34%), reflectând diferențe de structură și etapizare a proiectelor aflate în derulare comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Cheltuielile cu personalul au ajuns la 37,6 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, în creștere cu 35% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025, evoluție corelată cu extinderea activității Grupului și nevoia operațională aferentă proiectelor EPC aflate în implementare.

Alte cheltuieli din exploatare au crescut la 36,5 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026 (+46%), reflectând în principal costuri operaționale și administrative asociate

extinderii activității Grupului, precum servicii prestate de terți, logistică, transport, chirii, asigurări și alte costuri suport necesare desfășurării activității curente.

Rezultat

La nivel operațional, Grupul Simtel a înregistrat în primele nouă luni ale anului 2026 o pierdere din exploatare de 14,8 milioane de lei, comparativ cu un profit din exploatare de 10,7 milioane de lei în aceeași perioadă a anului 2025. Profitabilitatea perioadei reflectă particularitățile portofoliului de proiecte EPC aflate în execuție la data raportării, respectiv etapele de implementare și calendarul de recunoaștere a marjelor aferente acestora, în contextul în care noile contracte au avut o contribuție limitată la rezultatele perioadei.

La nivelul *rezultatului financiar*, Grupul a înregistrat în primele nouă luni ale anului 2026 o pierdere financiară netă de 13,7 milioane de lei, comparativ cu 5,7 milioane de lei în aceeași perioadă a anului anterior (-140%), evoluție influențată în principal de creșterea cheltuielilor cu dobânzile aferente finanțărilor utilizate pentru susținerea activității și dezvoltării Grupului, în special a proiectelor de energie regenerabilă și de stocare a energiei, precum și de încetarea capitalizării dobânzilor aferente investițiilor finalizate. Totodată, pierderile nete din diferențe de curs valutar au crescut pe fondul expunerii mai ridicate la finanțări și tranzacții denominate în valută, coroborat cu evoluția nefavorabilă a cursurilor de schimb în perioada de raportare.

În consecință, Grupul Simtel a încheiat primele nouă luni ale anului 2026 cu o pierdere netă consolidată de 18,9 milioane de lei, comparativ cu un profit net consolidat de 2,9 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2025. Rezultatul a fost influențat pozitiv de înregistrarea câștigului nerecurent aferent pierderii controlului asupra filialei ANT Power Energy în valoare de 11,4 milioane lei.

INDICATORI PROFIT SAU PIERDERE LA NIVEL CONSOLIDAT (LEI)	9L 2026 Neauditat	9L 2025 Neauditat	Δ %
Venituri din exploatare	583.467.829	325.924.705	79%
Cheltuieli din exploatare	(598.305.662)	(315.202.088)	90%
Profit/(pierdere) din exploatare, înainte de elemente nerecurente	(14.837.833)	10.722.617	-238%
Câștig din cedarea participațiilor	11.386.161	-	
Rezultat financiar	(13.654.016)	(5.683.919)	-140%
Cota-parte din profitul entităților asociate	288.028	-	
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(16.817.660)	5.038.698	-434%
Profitul/(pierderea) exercițiului financiar	**(18.949.959)**	**2.912.168**	**-751%**

ANALIZA SITUAȚIEI CONSOLIDATE A POZIȚIEI FINANCIARE

Active imobilizate

Activele totale ale Grupului s-au situat la 636,7 milioane de lei la 30 septembrie 2026, la un nivel relativ constant comparativ cu 31 decembrie 2025. Activele imobilizate au ajuns la 316,4 milioane de lei la data raportării (+7% față de 31 decembrie 2025), evoluție susținută în principal de creșterea imobilizărilor corporale, care au ajuns la 246,6 milioane de lei (+6%). Dinamica acestei poziții reflectă continuarea investițiilor în proiectele și activele operaționale ale Grupului, inclusiv dezvoltarea portofoliului de proiecte fotovoltaice proprii.

Activele reprezentând *investiții în entități asociate* reflectă recunoașterea participațiilor în ANT Power Energy și Ges Energy Trade ca urmare a pierderii controlului asupra ANT Power Energy și a contabilizării acestora prin metoda punerii în echivalență.

Active circulante

Activele circulante s-au redus la 320,2 milioane de lei la 30 septembrie 2026 (-7% comparativ cu 31 decembrie 2025). În structura acestora, creanțele comerciale și activele aferente contractelor cu clienții au scăzut la 126,4 milioane de lei (-25%), evoluție determinată în principal de nivelul mai ridicat al facturării înregistrat la finalul exercițiului financiar anterior, sume încasate în cursul perioadei.

Stocurile au crescut la 114,8 milioane de lei la 30 septembrie 2026 (+62% comparativ cu 31 decembrie 2025), reflectând necesarul operațional asociat proiectelor aflate în derulare.

Soldul creanțelor din subvenții guvernamentale este nul la 30 septembrie 2026, ca urmare a încasării sumelor aferente finanțării nerambursabile aferente parcului fotovoltaic de la Giurgiu precum și a actualizării valorii eligibile a finanțării.

Alte active au crescut la 53,1 milioane de lei (+169%), evoluție care reflectă, în principal, avansurile plătite pentru achiziția de energie electrică, pe fondul dezvoltării activității de furnizare și comercializare a energiei.

Numerarul și echivalentele de numerar au crescut la 15,8 milioane de lei la 30 septembrie 2026 (+85% față de 31 decembrie 2025), reflectând fluxurile generate din activitatea de finanțare și gestionarea capitalului de lucru în contextul activității operaționale curente.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii atribuibile proprietarilor Grupului s-au situat la 102,4 milioane de lei la 30 septembrie 2026, (-16% comparativ cu 31 decembrie 2025), reflectând efectul cumulat al rezultatului perioadei.

Interesele minoritare au crescut la 3,6 milioane de lei la 30 septembrie 2026 (+11% comparativ cu 31 decembrie 2025), reflectând în principal performanța filialei Ges Furnizare SRL.

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung au scăzut la 193,0 milioane lei (-10% comparativ cu 31 decembrie 2025) în principal ca urmare a diminuării cu 21,0 milioane de lei a venitului amânat aferent finanțării nerambursabile pentru parcul fotovoltaic de la Giurgiu, în urma actualizării valorii eligibile a proiectului.

Împrumuturile bancare pe termen lung s-au situat la 111,5 milioane de lei (-6%), scădere determinată de reclasificarea unor sume în datorii curente, conform scadențelor contractuale ale finanțărilor. *Datoriile aferente contractelor de leasing* pe termen lung au crescut la 11,2 milioane de lei (+121%), evoluție determinată în principal de încheierea unor noi contracte de leasing și concesiune, precum și de modificarea anumitor contracte existente.

Datorii curente

Datoriile curente au crescut la 337,6 milioane de lei la 30 septembrie 2026 (+14% comparativ cu 31 decembrie 2025). În structura acestora, împrumuturile bancare pe termen scurt au crescut la 127,7 milioane de lei (+23%), evoluție asociată utilizării liniilor de credit pentru finanțarea capitalului de lucru și susținerea activității operaționale curente.

Datoriile comerciale s-au redus la 125,2 milioane de lei (-25%), reflectând plățile efectuate către furnizori și evoluția ciclului de implementare a proiectelor.

Alte datorii pe termen scurt au crescut la 76,8 milioane de lei (+285%), evoluție determinată în principal de majorarea avansurilor încasate și a sumelor facturate în avans clienților pentru livrările de energie electrică aferente perioadelor viitoare.

INDICATORI (LEI)	30.09.2026 Neauditat	31.12.2025 Auditat	Δ %
Active imobilizate	316.440.867	294.769.273	7%
Active circulante	320.235.931	342.529.398	-7%
Total active	**636.676.798**	**637.298.671**	**0%**
Capitaluri proprii	106.067.668	125.443.373	-15%
Datorii pe termen lung	193.005.632	215.376.373	-10%
Datorii curente	337.603.498	296.478.925	14%
Total capitaluri proprii și datorii	**636.676.798**	**637.298.671**	**0%**

ANALIZA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE

Numerarul net utilizat în activitatea operațională a fost de 31,8 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu 65,5 milioane de lei în aceeași perioadă a anului 2025. Evoluția a fost influențată de fluxul de numerar negativ din exploatare înainte de modificările capitalului circulant, de 5,1 milioane de lei, comparativ cu un flux pozitiv de 14,4 milioane de lei în perioada similară a anului precedent, precum și de variațiile capitalului circulant.

Reducerea creanțelor comerciale și a altor creanțe, pe fondul încasării soldurilor aferente activității din perioadele anterioare, împreună cu creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii, au compensat parțial necesarul de numerar generat de creșterea stocurilor.

Fluxurile operaționale au fost influențate, de asemenea, de nivelul mai ridicat al plăților de dobânzi, care au ajuns la 10,9 milioane de lei, comparativ cu 5,1 milioane de lei în perioada similară a anului precedent, reflectând majorarea soldului împrumuturilor contractate pentru susținerea activității și dezvoltării Grupului.

Numerarul net generat din activitatea de investiții a fost de 30,5 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu un flux net utilizat de 126,7 milioane de lei în aceeași perioadă a anului 2025. Evoluția reflectă în principal diminuarea volumului investițiilor comparativ cu perioada precedentă și încasarea subvenției pentru investiții.

Plățile pentru achiziția de imobilizări corporale s-au redus la 9,1 milioane de lei de la 121,4 milioane de lei în perioada comparativă. Nivelul ridicat al investițiilor din 2025 a reflectat în principal dezvoltarea parcului fotovoltaic de la Giurgiu.

Încasarea în 2026 a subvenției aferente parcului, în valoare de 39,7 milioane de lei, a depășit plățile pentru achiziția de imobilizări corporale efectuate în perioada de raportare, generând astfel un flux net pozitiv din activitatea de investiții.

Numerarul net generat din activitățile de finanțare a fost de 8,5 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu 179,6 milioane de lei în aceeași perioadă a anului precedent. Evoluția este determinată în principal de nivelul semnificativ mai redus al tragerilor din împrumuturi, de comparativ cu anul 2025, când Grupul a contractat finanțări destinate în principal dezvoltării proiectului Giurgiu.

În ansamblu, fluxurile de numerar din primele nouă luni ale anului 2026 reflectă nivelul ridicat al activității operaționale și susținerea necesarului de capital de lucru prin împrumuturile atrase, precum și reducerea volumului investițiilor și a finanțărilor nete comparativ cu perioada similară a anului precedent, marcată de dezvoltarea parcului fotovoltaic de la Giurgiu. La nivelul Grupului, numerarul a înregistrat o creștere netă de 7,3 milioane de lei, comparativ cu o scădere de 12,6 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2025.

Indicatori fluxuri de numerar la nivel consolidat	9L 2026	9L 2025	Δ %
Numerar net din activitatea operațională	(31.750.599)	(65.506.104)	-52%
Numerar net din activitatea de investiții	30.528.124	(126.689.256)	124%
Numerar net din activitatea de finanțare	8.517.683	179.623.327	-95%
Creștere (descreștere) netă în numerar	7.295.208	(12.572.033)	-158%
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	8.549.584	30.274.015	-72%
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	15.844.792	17.701.982	-10%

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII – SEGMENTE OPERAȚIONALE

9L 2026 (neauditat)	EPC	Furnizare și vânzare energie	Alte activități	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri din exploatare, din care:	161.150.524	417.193.836	5.890.306	(766.837)	583.467.829
Venituri externe Grupului*	**160.400.635**	**416.225.247**	**5.241.708**		**581.867.590**
Cheltuieli din exploatare, exclusiv amortizare	(183.850.576)	(400.262.084)	(6.833.838)	766.837	(590.179.661)
EBITDA	**(22.700.052)**	**16.931.752**	**(943.532)**	**-**	**(6.711.832)**
Cheltuieli cu amortizarea	(4.275.536)	(3.757.299)	(93.166)	-	(8.126.001)
Rezultat operațional	**(26.975.588)**	**13.174.453**	**(1.036.698)**	**-**	**(14.837.833)**
*Câștig din cedarea participațiilor***	-	-	11.386.161	-	11.386.161
Rezultat financiar	(1.408.791)	(7.426.229)	(143.368)	(4.675.628)	(13.654.016)
Cota-parte din profitul entităților asociate	-	-	288.028	-	288.028
Rezultat brut	**(28.384.379)**	**5.748.224**	**10.494.123**	**(4.675.628)**	**(16.817.660)**

9L 2025 (neauditat)	EPC	Furnizare și vânzare energie	Alte activități	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri din exploatare, din care:	116.200.802	200.397.668	9.837.767	(511.532)	325.924.705
Venituri externe Grupului*	115.718.332	200.008.799	5.497.039	-	321.224.170
Cheltuieli din exploatare, exclusiv amortizare	(109.931.634)	(194.346.390)	(7.360.149)	511.532	(311.126.641)
EBITDA	6.269.168	6.051.278	2.477.618	-	14.798.064
Cheltuieli cu amortizarea	(3.204.519)	(752.930)	(117.998)	-	(4.075.447)
Rezultat operațional	3.064.649	5.298.348	2.359.620	-	10.722.617
Rezultat financiar	(47.162)	(2.152.889)	(612.676)	(2.871.192)	(5.683.919)
Rezultat brut	3.017.487	3.145.459	1.746.944	(2.871.192)	5.038.698

**Veniturile externe Grupului reprezintă veniturile din contracte cu clienții realizate în relația cu terți, fără a include tranzacțiile intra-grup.*

*** Câștigul din cedarea participațiilor reprezintă un element nerecurent și nu este inclus în calculul EBITDA*

Performanța segmentelor este evaluată pe baza rezultatului înainte de impozitare, determinat în conformitate cu politicile contabile ale Grupului.

Veniturile între segmente sunt realizate în condiții de piață și sunt eliminate la consolidare.

Grupul nu alocă activele și datoriile la nivel de segmente operaționale în rapoartele de management.

PERSPECTIVA ESTIMĂRILOR FINANCIARE PENTRU ANUL 2026

În data de 13 noiembrie 2026, prin Raportul curent nr. 49/2026, Compania a informat piața cu privire la revizuirea estimărilor privind rezultatele financiare consolidate aferente anului 2026, comparativ cu Bugetul de Venituri și Cheltuieli („BVC") aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2026. Estimările revizuite sunt următoarele:

Indicator (milioane lei)	Realizat 2025	BVC 2026	Estimare revizuită 2026		Estimare vs. BVC 2026		Estimare vs. 2025	
			Limita inferioară	Limita superioară	Limita inferioară	Limita superioară	Limita inferioară	Limita superioară
Venituri	605,1	911,0	911,0	1.047,6	0%	+15%	+51%	+73%
EBITDA	26,2	70,9	39,0	53,2	-45%	-25%	+49%	+103%
Profit net	9,8	33,3	13,3	20,0	-60%	-40%	+36%	+103%

Notă: Profitul net consolidat estimat include câștigul nerecurent de 11,4 milioane lei recunoscut în primul semestru al anului 2026 ca urmare a pierderii controlului asupra ANT Power Energy S.R.L.

Veniturile consolidate sunt estimate să se situeze la nivelul bugetat sau peste acesta, în timp ce EBITDA și profitul net consolidat sunt estimate să se situeze semnificativ sub nivelurile prevăzute în BVC. Limita superioară a intervalului presupune implementarea în trimestrul IV, conform calendarului, a contractelor EPC semnate recent și atingerea etapelor de execuție planificate, atât pentru acestea, cât și pentru contractele existente în portofoliu. Limita inferioară reflectă decalarea execuției unor proiecte EPC către anul 2027, veniturile din segmentul de furnizare și vânzare a energiei fiind menținute la același nivel în ambele scenarii.

BVC 2026 a avut la bază, în principal, semnarea în trimestrul al doilea a unor noi contracte EPC, punerea în funcțiune conform calendarului inițial a noilor capacități de producție de energie electrică, menținerea marjelor comerciale din activitatea de furnizare și vânzare a energiei la nivelul avut în vedere la fundamentarea bugetului, precum și un curs de schimb în linie cu ipotezele inițiale. La data publicării raportului semestrial, conducerea a menținut obiectivele BVC, în condițiile în care abaterile din primul semestru reflectau, în principal, decalarea unor proiecte și contracte către a doua jumătate a anului. Evoluțiile din trimestrul al treilea nu au permis recuperarea acestor abateri.

EPC

Segmentul EPC explică cea mai mare parte a abaterii față de BVC. Semnarea noilor contracte a fost decalată semnificativ față de calendarul bugetat. Contractele estimate inițial pentru trimestrul al doilea au fost sau urmează să fie încheiate spre finalul trimestrului al treilea și în trimestrul al patrulea, inclusiv contractele cu OMV Petrom S.A., Vienna Energy Forța Naturală S.R.L. și Reden Santino S.r.l. În primele nouă luni ale anului 2026, segmentul a înregistrat o EBITDA de -22,7 milioane de lei, proiectele din portofoliu aflându-se preponderent în faze de execuție cu o contribuție redusă la profitabilitatea operațională. Contractele anunțate recent, cu o valoare cumulată de aproximativ 41 milioane EUR, fără TVA, vor contribui la rezultatele Grupului atât în ultimul trimestru al anului 2026, cât și pe parcursul anului 2027, având în vedere politica de recunoaștere a veniturilor și contribuția mai ridicată a acestora în etapele inițiale de execuție a proiectelor.

Segmentul de furnizare și vânzare a energiei – GES Furnizare S.R.L. (G-Energy Solutions)

Segmentul de furnizare și vânzare a energiei electrice și gaze naturale, prin principala sa componentă, GES Furnizare S.R.L., a înregistrat rezultate solide în perioada de raportare: veniturile segmentului au depășit nivelul bugetat, ca urmare a unor volume de energie electrică și gaze naturale furnizate superioare estimărilor și a extinderii portofoliului de clienți. Astfel, segmentul rămâne linia de business cu cea mai mare contribuție la veniturile Grupului și cu cel mai susținut ritm de creștere.

Creșterea veniturilor nu s-a reflectat direct proporțional în marja procentuală față de nivelul bugetat, în condițiile în care contextul concurențial din piața de energie electrică a condus la marje unitare mai reduse decât cele avute în vedere la fundamentarea BVC.

Volumele superioare și costul mai redus al energiei produse în cadrul Grupului, comparativ cu achiziția acesteia de pe piață, au compensat acest efect. Pe baza volumelor deja contractate și a portofoliului de clienți în extindere, trimestrul al patrulea este estimat să confirme evoluția din trimestrul al treilea, iar segmentul să încheie anul 2026 la nivelul prevăzut inițial în BVC, cu menținerea trendului de creștere.

Rezultatul financiar

În primele nouă luni ale anului 2026, Grupul a înregistrat o pierdere financiară netă de 13,7 milioane de lei, influențată în principal de pierderile nete din diferențe de curs valutar, generate de evoluția cursurilor de schimb față de ipotezele utilizate la fundamentarea bugetului, precum și de creșterea costurilor de finanțare.

Atingerea intervalelor estimate, prezentate în tabelul de mai sus, depinde în mod semnificativ de avansarea lucrărilor la proiectele EPC conform calendarelor de execuție, de evoluția prețurilor și a marjelor din piața energiei electrice și de evoluția cursului de schimb.

Compania va informa piața în cazul în care datele și ipotezele care stau la baza estimărilor revizuite vor suferi modificări semnificative.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

SITUAȚIE PROFIT SAU PIERDERE CONSOLIDAT (LEI)	9L 2026 Neauditat	9L 2025 Neauditat	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	**583.467.829**	**325.924.705**	**79%**
Cifra de afaceri	581.867.590	321.224.170	81%
Alte venituri din exploatare	1.600.239	4.700.535	-66%
Cheltuieli din exploatare, din care:	**(598.305.662)**	**(315.202.088)**	**90%**
Cheltuieli cu materiile prime, materiale consumabile, mărfuri	(72.743.986)	(54.364.735)	34%
Energie achiziționată	(353.954.135)	(160.253.668)	121%
Transport, distribuție și alte tarife reglementate	(24.138.559)	(17.336.296)	39%
Cheltuieli cu subcontractorii	(55.578.869)	(16.383.447)	239%
Cheltuieli de mediu	(7.239.814)	(10.038.722)	-28%
Cheltuieli cu personalul	(37.626.444)	(27.860.332)	35%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(2.105.000)	-	
Alte cheltuieli din exploatare	(36.460.723)	(24.979.784)	46%
Cheltuieli cu amortizarea	(8.126.001)	(4.075.447)	99%
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioanele	(332.131)	90.343	-468%
Profit/(pierdere) din exploatare, înainte de elemente nerecurente	**(14.837.833)**	**10.722.617**	**-238%**
Câștig din cedarea participațiilor	11.386.161	-	
Rezultat financiar	**(13.654.016)**	**(5.683.919)**	**-140%**
Cota-parte din profitul entităților asociate	288.028	-	
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**(16.817.660)**	**5.038.698**	**-434%**
Cheltuiala cu impozit pe profit	(2.132.299)	(2.126.530)	0%
Profitul/(pierderea) exercițiului financiar	**(18.949.959)**	**2.912.168**	**-751%**
Profit/(pierdere) atribuibil/(a):			
Proprietarilor grupului	(21.601.883)	156.664	n/a
Intereselor minoritare	2.651.924	2.755.504	-4%
Rezultat pe acțiune de bază și diluat (LEI)	(2,68)	0,02	n/a

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

INDICATORI (LEI)	30.09.2026 Neauditat	31.12.2025 Auditat	Δ %
Active imobilizate, din care:	**316.440.867**	**294.769.273**	**7%**
Imobilizări corporale	246.633.820	233.032.908	6%
Fond comercial	30.477.052	33.297.358	-8%
Imobilizări necorporale	14.670.455	13.405.266	9%
Investiții în entități asociate	13.333.980	-	
Investiții imobiliare	2.033.214	2.096.702	-3%
Alte active imobilizate	7.774.281	11.617.744	-33%
Creanțe privind impozitul amânat	1.518.065	1.319.295	15%
Active circulante, din care:	**320.235.931**	**342.529.398**	**-7%**
Stocuri	114.812.685	70.982.311	62%
Creanțe comerciale și active aferente contractelor	126.369.603	168.946.548	-25%
Subvenții guvernamentale	-	60.612.327	-100%
Alte active	53.104.840	19.751.432	169%
Cheltuieli în avans	10.104.011	13.687.196	-26%
Numerar și echivalente de numerar	15.844.792	8.549.584	85%
Total active	**636.676.798**	**637.298.671**	**0%**
Capitaluri proprii, din care:	**106.067.668**	**125.443.373**	**-15%**
Capital social	1.628.346	1.628.346	0%
Prime de emisiune	35.978.485	33.881.783	6%
Acțiuni proprii	(7.830)	(16.128)	-51%
Rezerve	327.873	341.858	-4%
Rezultat reportat	64.501.038	86.337.488	-25%
Interese minoritare	3.639.756	3.270.026	11%
Datorii pe termen lung, din care:	**193.005.632**	**215.376.373**	**-10%**
Împrumuturi bancare pe termen lung	111.496.814	118.451.125	-6%
Leasing – termen lung	11.221.652	5.075.699	121%
Venituri în avans	38.079.976	59.642.359	-36%
Datorii aferente achiziției de filiale	32.207.190	32.207.190	0%
Datorii curente, din care:	**337.603.498**	**296.478.925**	**14%**
Împrumuturi bancare pe termen scurt	127.697.444	103.449.912	23%
Leasing - termen scurt	3.688.510	2.219.659	66%
Datorii comerciale	125.204.271	167.442.441	-25%
Alte datorii	76.765.575	19.924.223	285%
Venituri în avans	2.803.151	2.290.296	22%
Provizioane	1.444.547	1.152.394	25%
Total Datorii	**530.609.130**	**511.855.298**	**4%**
Total capitaluri proprii și datorii	**636.676.798**	**637.298.671**	**0%**

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

	9L 2026 Neauditat	9L 2025 Neauditat
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profit înainte de impozitare	(16.817.660)	5.038.698
Amortizarea imobilizărilor corporale	7.632.238	3.772.445
Amortizarea imobilizărilor necorporale	493.763	303.002
Beneficiile angajaților	2.105.000	-
Mișcări în provizioane	336.199	(90.247)
Câștig din cedarea controlului asupra filialelor	(11.386.161)	-
(Câștig) / pierdere din vânzarea de mijloace fixe	(294.977)	(21.859)
Reluarea veniturilor înregistrate in avans reprezentând subvenții pentru investiții	(844.903)	(314.325)
Cotă-parte din rezultatul net al entităților puse în echivalență	(288.028)	-
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	5.226.582	1.599.228
Venituri din dividende	-	(36.780)
Venituri din dobânzi	(66.409)	(184.315)
Cheltuieli cu dobânzile	8.541.126	4.263.761
Alte elemente financiare	(47.283)	42.025
Alte elemente nemonetare	294.245	-
Profit din exploatare, înainte de modificarea elementelor de capital circulant	**(5.116.268)**	**14.371.633**
Variația stocurilor	(43.833.104)	15.848.531
Variația în creanțe comerciale și alte creanțe	15.351.107	(47.539.829)
Variația în datorii comerciale și alte datorii	15.129.671	(35.612.400)
Numerar generat din activitatea operațională	**(18.468.594)**	**(52.932.065)**
Plăți de dobândă	(10.852.617)	(5.099.123)
Plăți de impozit pe profit	(2.429.388)	(7.474.916)
Numerar net utilizat în activitatea operațională	**(31.750.599)**	**(65.506.104)**
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții		
Împrumuturi acordate	(1.500.000)	-
Încasări din împrumuturi acordate	2.755.762	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale	(1.760.610)	(4.373.337)
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(9.136.733)	(121.413.400)
Încasări din subvenții pentru investiții	39.658.976	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	287.117	27.142
Dividende încasate	155.550	36.780
Dobânzi încasate	66.409	184.315
Achiziție filiale, net de numerar achiziționat	-	(1.150.756)
Încasări din cedarea filialei, nete de numerarul cedat	1.653	-
Numerar net generat din/(utilizat în) activitatea de investiții	**30.528.124**	**(126.689.256)**
Numerar utilizat în activitățile de finanțare		
Achiziția intereselor minoritare	-	(17.700)
Trageri din împrumuturi	406.841.060	472.786.150
Rambursări de împrumuturi	(393.213.047)	(288.852.695)
Plăți aferente contractelor de leasing	(2.542.056)	(2.088.090)
Dividende plătite intereselor care nu controlează	(2.583.728)	(2.204.338)
Contribuții la capital ale intereselor care nu controlează	15.454	-
Numerar din (utilizat în) activitatea de finanțare	**8.517.683**	**179.623.327**
Creștere (descreștere) netă în numerar	**7.295.208**	**(12.572.033)**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	**8.549.584**	**30.274.015**
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	**15.844.792**	**17.701.982**

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 18 noiembrie 2026

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru primele nouă luni ale anului 2026 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a performanței financiare a Grupului și că raportul financiar prezintă în mod corect evenimentele importante care au avut loc în perioada 01.01.2026 – 30.09.2026 și impactul acestora asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului.

Iulian Nedea

Președinte Consiliu de Administrație SMTL Group S.A.

SMTL GROUP S.A.

(fostă SIMTEL TEAM S.A.)

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
pentru perioada de nouă luni încheiată la
30 septembrie 2026

întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportare Financiară Interimară
adoptat de Uniunea Europeană

CUPRINS **PAGINA**

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei și nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **1-2**

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE la 30 septembrie 2026 **3-4**

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **5-6**

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **7-8**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE la data și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **9-36**

BAZELE ÎNTOCMIRII
1. DESCRIEREA GRUPULUI
2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE
3. SITUAȚII COMPARATIVE
4. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE
5. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE

PERFORMANȚA FINANCIARĂ
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE
7. VENITURI
8. CHELTUIELI DE EXPLOATARE
9. CHELTUIELI CU PERSONALUL ȘI BENEFICIILE ANGAJAȚILOR
10. REZULTATUL FINANCIAR
11. REZULTAT PE ACȚIUNE

IMPOZIT PE PROFIT
12. IMPOZIT PE PROFIT

ACTIVE
13. CREANȚE COMERCIALE ȘI ACTIVE CONTRACTUALE
14. ALTE ACTIVE
15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR
16. IMOBILIZĂRI CORPORALE
17. INVESTIȚII CONTABILIZATE PRIN METODA PUNERII ÎN ECHIVALENȚĂ

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII
18. CAPITAL ȘI REZERVE
19. ÎMPRUMUTURI ȘI DATORII ASIMILATE
20. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII
21. VENITURI ÎN AVANS

22. INSTRUMENTE FINANCIARE

COMPONENȚA GRUPULUI

23. PIERDEREA CONTROLULUI ASUPRA FILIALELOR
24. LISTA SUBSIDIARELOR

ALTE INFORMAȚII

25. ANGAJAMENTE
26. CONTINGENTE
27. PĂRȚI AFILIATE
28. EVENIMENTE ULTERIOARE

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat)	30 septembrie 2025 (neauditat) retratat*
Venituri	*7*	**581.867.590**	**321.224.170**
Alte venituri din exploatare		1.600.239	4.700.535
Cheltuieli cu materiile prime, materiale consumabile, mărfuri	*8 A*	(72.743.986)	(54.364.735)
Energie achiziționată	*8 B*	(353.954.135)	(160.253.668)
Transport, distribuție și alte tarife reglementate	*8 C*	(24.138.559)	(17.336.296)
Cheltuieli cu subcontractorii	*8 D*	(55.578.869)	(16.383.447)
Cheltuieli de mediu		(7.239.814)	(10.038.722)
Cheltuieli cu personalul	*9*	(37.626.444)	(27.860.332)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	*9*	(2.105.000)	-
Alte cheltuieli din exploatare	*8 E*	(36.460.723)	(24.979.784)
Cheltuieli cu amortizarea		(8.126.001)	(4.075.447)
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioanele		(332.131)	90.343
Profit/(Pierdere) din exploatare înainte de elemente nerecurente		**(14.837.833)**	**10.722.617**
Caștig din cedarea participațiilor	*23*	11.386.161	-
Rezultat financiar net	***10***	**(13.654.016)**	**(5.683.919)**
Cota-parte din profitul entităților asociate	*17*	288.028	-
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		**(16.817.660)**	**5.038.698**
Cheltuiala cu impozit pe profit	*12*	(2.132.299)	(2.126.530)
Profitul/(pierderea) exercițiului financiar		**(18.949.959)**	**2.912.168**
Atribuibil/(ă), **Proprietarilor grupului**		**(21.601.883)**	**156.664**
Intereselor care nu controlează		2.651.924	2.755.504
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	*11*	**(2,68)**	**0,02**
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferențe din conversia situațiilor financiare ale entităților externe		(2.207)	583
Total alte elemente ale rezultatului global		**(2.207)**	**583**
Rezultat global		**(18.952.166)**	**2.912.751**
Atribuibil, **Proprietarilor grupului**		**(21.607.251)**	**157.447**
Intereselor care nu controlează		2.655.085	2.755.304

*Situațiile financiare comparative includ anumite reclasificări ale informațiilor comparative aferente perioadei de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (Nota 3).

Aprobat:
18 noiembrie 2026

Director General Director Economic

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Perioada de trei luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat) retratat***
Venituri	**228.532.117**	**131.200.156**
Alte venituri din exploatare	963.326	1.903.789
Cheltuieli cu materiile prime, materiale consumabile, mărfuri	(31.992.483)	(30.269.001)
Energie achiziționată	(155.574.420)	(66.563.354)
Transport, distribuție și alte tarife reglementate	(6.807.056)	(6.323.285)
Cheltuieli cu subcontractorii	(16.258.736)	(5.942.506)
Cheltuieli de mediu	(2.090.204)	(3.127.130)
Cheltuieli cu personalul	(12.705.819)	(6.791.302)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(2.105.000)	-
Alte cheltuieli din exploatare	(13.318.346)	(8.416.545)
Cheltuieli cu amortizarea	(3.885.702)	(1.477.923)
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioanele	(410.387)	14.697
Profit/(Pierdere) din exploatare înainte de elemente nerecurente	**(15.652.710)**	**4.207.596**
Câștig din cedarea participațiilor	-	-
Rezultat financiar net	**(4.484.834)**	**(2.292.931)**
Cota-parte din profitul entităților asociate	288.028	**-**
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	**(19.849.516)**	**1.914.665**
Cheltuiala cu impozit pe profit	(689.187)	(1.005.753)
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	**(20.538.703)**	**908.912**
Atribuibil/(ă),		
Proprietarilor grupului	**(21.443.409)**	**507.459**
Intereselor care nu controlează	904.706	401.453
Rezultatul pe acțiune de baza și diluat	**(2,65)**	**0,06**
Alte elemente ale rezultatului global		
Diferențe din conversia situațiilor financiare ale entităților externe	9.760	2.293
Total alte elemente ale rezultatului global	**9.760**	**2.293**
Rezultat global	**(20.528.943)**	**911.205**
Atribuibil,		
Proprietarilor grupului	**(21.436.225)**	**509.888**
Intereselor care nu controlează	907.282	401.317

*Situațiile financiare comparative includ anumite reclasificări ale informațiilor comparative aferente perioadei de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (Nota 3).

Aprobat:
18 noiembrie 2026

Director General Director Economic

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Nota	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	*16*	246.633.820	233.032.908
Fond comercial		30.477.052	33.297.358
Imobilizari necorporale		14.670.455	13.405.266
Investiții în entități asociate	*17*	13.333.980	-
Investiții imobiliare		2.033.214	2.096.702
Alte active imobilizate	*14*	7.774.281	11.617.744
Creanțe privind impozitul amânat		1.518.065	1.319.295
Total active imobilizate		**316.440.867**	**294.769.273**
Active circulante			
Stocuri		114.812.685	70.982.311
Creanțe comerciale și active contractuale	*13*	126.369.603	168.946.548
Creanțe din subvenții guvernamentale	*21*	-	60.612.327
Alte active	*14*	53.104.840	19.751.432
Cheltuieli în avans		10.104.011	13.687.196
Numerar și echivalente de numerar	*15*	15.844.792	8.549.584
Total active circulante		**320.235.931**	**342.529.398**
Total active		**636.676.798**	**637.298.671**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	*18*	1.628.346	1.628.346
Prima de emisiune		35.978.485	33.881.783
Acțiuni proprii		(7.830)	(16.128)
Rezerve		327.873	341.858
Rezultat reportat		64.501.038	86.337.488
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă		**102.427.912**	**122.173.347**
Interese care nu controlează	*18*	3.639.756	3.270.026
Total capitaluri proprii		**106.067.668**	**125.443.373**
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare pe termen lung	*19*	111.496.814	118.451.125
Leasing - termen lung	*19*	11.221.652	5.075.699
Venituri în avans	*21*	38.079.976	59.642.359
Datorii aferente achiziției de filiale		32.207.190	32.207.190
Total datorii pe termen lung		**193.005.632**	**215.376.373**

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Nota	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Datorii curente			
Împrumuturi bancare pe termen scurt	*19*	127.697.444	103.449.912
Leasing - termen scurt	*19*	3.688.510	2.219.659
Datorii comerciale	*20*	125.204.271	167.442.441
Alte datorii	*20*	76.765.575	19.924.223
Venituri în avans	*21*	2.803.151	2.290.296
Provizioane		1.444.547	1.152.394
Total datorii curente		**337.603.498**	**296.478.925**
Total datorii		**530.609.130**	**511.855.298**
Total capitaluri proprii și datorii		**636.676.798**	**637.298.671**

Aprobat:
18 noiembrie 2026

Director General

Director Economic

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Prima de emisiune	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri	Rezerve	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese minoritare	Total
Sold la 01 ianuarie 2026 (auditat)	**1.628.346**	**33.881.783**	**(16.128)**	**-**	**341.858**	**86.337.488**	**122.173.347**	**3.270.026**	**125.443.373**
Rezultatul global									
Profit/(Pierdere) net/(ă)	-	-	-	-	-	(21.601.883)	(21.601.883)	2.651.924	**(18.949.959)**
Alte elemente ale rezultatului global									
Modificare rezervă din conversie	-	-	-	-	(5.368)	-	(5.368)	3.161	**(2.207)**
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	**(5.368)**	-	**(5.368)**	**3.161**	**(2.207)**
Total rezultat global	-	-	-	-	**(5.368)**	**(21.601.883)**	**(21.607.251)**	**2.655.085**	**(18.952.166)**
Tranzacții cu acționarii societății									
Plăți pe bază de acțiuni decontate prin capitaluri proprii	-	-	-	2.105.000	-	-	2.105.000	-	**2.105.000**
Acordarea de acțiuni proprii către angajați	-	2.096.702	8.298	(2.105.000)	-	-	-	-	**-**
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	(1.951.222)	**(1.951.222)**
Tranzacții cu participațiile minoritare fără modificări de control	-	-	-	-	40	(124.692)	(124.652)	124.652	**-**
Contribuții ale intereselor care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	15.454	**15.454**
Pierderea controlului asupra filialelor	-	-	-	-	(8.657)	225	(8.432)	(474.239)	**(482.671)**
Total tranzacții cu acționarii *societății*	**-**	**2.096.702**	**8.298**	**-**	**(8.617)**	**(124.467)**	**1.971.916**	**(2.285.355)**	**(313.439)**
Alte mișcări	-	-	-	-	-	(110.100)	(110.100)	-	**(110.100)**
Sold final la 30 septembrie 2026 (neauditat)	**1.628.346**	**35.978.485**	**(7.830)**	**-**	**327.873**	**64.501.038**	**102.427.912**	**3.639.756**	**106.067.668**

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Capital social	Prima de emisiune	Rezerve	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese minoritare	Total
Sold la 01 ianuarie 2025 (auditat)	**1.583.730**	**30.963.983**	**331.061**	**81.410.840**	**114.289.614**	**3.200.577**	**117.490.191**
Rezultatul global							
Profit net	-	-	-	156.664	156.664	2.755.504	**2.912.168**
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificare rezervă din conversie	-	-	783	-	783	(200)	**583**
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	783	-	783	(200)	**583**
Total rezultat global	-	-	**783**	**156.664**	**157.447**	**2.755.304**	**2.912.751**
Tranzacții cu acționarii societății							
Dividende	-	-	-	-	-	(3.313.395)	**(3.313.395)**
Tranzacții cu participațiile minoritare fără modificări de control	-	-	3.540	38.405	41.945	(59.645)	**(17.700)**
Efectul achizițiilor prin combinări de întreprinderi	-	-				55.692	**55.692**
Total tranzacții cu acționarii societății	**-**	**-**	**3.540**	**38.405**	**41.945**	**(3.317.348)**	**(3.275.403)**
Alte modificări ale capitalurilor proprii							
Alte mișcări	-	-	-	(623.169)	(623.169)	-	**(623.169)**
Sold final la 30 septembrie 2025 (neauditat)	**1.583.730**	**30.963.983**	**335.384**	**80.982.740**	**113.865.837**	**2.638.533**	**116.504.370**

Aprobat:
18 noiembrie 2026

Director General

Director Economic

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Perioada de nouă luni încheiată la	
		30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat) retratat***
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		**(16.817.660)**	**5.038.698**
Amortizarea imobilizarilor corporale		7.632.238	3.772.445
Amortizarea imobilizarilor necorporale		493.763	303.002
Beneficiile angajatilor		2.105.000	-
Mișcări în provizioane		336.199	(90.247)
Câștig din cedarea controlului asupra filialelor		(11.386.161)	-
Pierdere/(câștig) din cedări de imobilizari corporale		(294.977)	(21.859)
Reluarea veniturilor înregistrate în avans reprezentând subvenții pentru investiții		(844.903)	(314.325)
Cotă-parte din rezultatul net al entităților puse în echivalență		(288.028)	
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar		5.226.582	1.599.228
Venituri din dividende		-	(36.780)
Venituri din dobânzi		(66.409)	(184.315)
Cheltuieli cu dobânzile		8.541.126	4.263.761
Alte elemente financiare		(47.283)	42.025
Alte elemente nemonetare		294.245	-
Flux de numerar din exploatare, înainte de modificarea elementelor de capital circulant		**(5.116.268)**	**14.371.633**
Variația stocurilor		(43.833.104)	15.848.531
Variația creanțelor comerciale și altor creanțe		15.351.107	(47.539.829)
Variația datoriilor comerciale și altor datorii		15.129.671	(35.612.400)
Numerar utilizat în activitatea operaționala		**(18.468.594)**	**(52.932.065)**
Plăți de dobânda		(10.852.617)	(5.099.123)
Plăți de impozit pe profit		(2.429.388)	(7.474.916)
Numerar net utilizat în activitatea operațională		**(31.750.599)**	**(65.506.104)**
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții			
Împrumuturi acordate		(1.500.000)	-
Încasări din împrumuturi acordate		2.755.762	-
Plăți pentru achiziții de imobilizari necorporale		(1.760.610)	(4.373.337)
Plăți pentru achiziții de imobilizari corporale		(9.136.733)	(121.413.400)
Încasări din subvenții pentru investiții		39.658.976	-
Încasări din vânzarea de imobilizari corporale		287.117	27.142
Dividende încasate		155.550	36.780
Dobânzi încasate		66.409	184.315
Achiziție filiale, net de numerar achiziționat		-	(1.150.756)
Încasări din cedarea filialei, nete de numerarul cedat		1.653	-
Numerar net generat din / (utilizat în) activitatea de investiții		**30.528.124**	**(126.689.256)**

SMTL GROUP S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat)	30 septembrie 2025 (neauditat) retratat*
Numerar din activitățile de finanțare			
Achiziția intereselor minoritare		-	(17.700)
Trageri din împrumuturi		406.841.060	472.786.150
Rambursări de împrumuturi		(393.213.047)	(288.852.695)
Dividende plătite intereselor minoritare		(2.583.728)	(2.204.338)
Plăți aferente contractelor de leasing		(2.542.056)	(2.088.090)
Contribuții la capital ale intereselor care nu controlează		15.454	-
Numerar din activitatea de finanțare		**8.517.683**	**179.623.327**
Creștere/ (descreștere) netă în numerar		7.295.208	(12.572.033)
Numerar la începutul perioadei 1 ianuarie	*15*	**8.549.584**	**30.274.015**
Numerar la sfârșitul perioadei 30 septembrie	*15*	**15.844.792**	**17.701.982**

* Situațiile financiare comparative includ anumite reclasificări ale informațiilor comparative aferente perioadei de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (Nota 3).

Aprobat:
18 noiembrie 2026

Director General

Director Economic

1. DESCRIEREA GRUPULUI

a) Informații generale

SMTL Group S.A. (fostă Simtel Team S.A.) este o societate pe acțiuni înregistrată în România, cu sediul social în București, Splaiul Independenței nr. 319H, Clădirea London Office, etaj 2, Spațiul 1, Sector 6. Societatea desfășoară activități în domeniul ingineriei și tehnologiei și este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. EUID J2010000564406, având codul unic de înregistrare RO 26414626.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 cuprind Societatea și filialele acesteia (denumite în continuare „Grupul").

Grupul activează în domeniul ingineriei și tehnologiei pentru sectorul energetic, consolidându-și poziția pe piață prin creștere organică, extinderea competențelor și diversificarea liniilor de activitate. Activitatea sa vizează proiectarea, dezvoltarea și implementarea de soluții tehnologice și energetice sustenabile, cu un accent deosebit pe producția și integrarea energiei din surse regenerabile.

Activitatea Grupului este desfășurată în principal în România, precum și pe alte piețe europene.

Acționarii Societății sunt după cum urmează:

	30 septembrie 2026		**31 decembrie 2025**	
Nedea Iulian	1.633.693	20,0656%	1.635.681	20,0900%
Bazarciuc Sergiu-Eugen	1.616.569	19,8553%	1.616.569	19,8553%
Vilău Radu-Laurentiu	1.614.635	19,8315%	1.614.635	19,8315%
Acționari de tip lista	3.276.834	40,2476%	3.274.846	40,2232%
	8.141.731	**100%**	**8.141.731**	**100%**

În anul 2021, SIMTEL Team s-a listat pe piața AeRO a Bursei de Valori București, cu simbolul bursier SMTL, pe care a activat până în anul 2023.

În anul 2023, SIMTEL Team s-a listat pe piața principala a Bursei de Valori București, cu simbolul bursier SMTL.

b) Mediul de reglementare

Grupul desfășoară activități în domeniul ingineriei și tehnologiei pentru sectorul energetic. Principalele sale linii de activitate includ proiectarea și implementarea la cheie de centrale fotovoltaice și capacități de stocare a energiei electrice (EPC), operarea și mentenanța instalațiilor energetice (O&M), precum și activități în sectorul energiei electrice și al gazelor naturale, care cuprind furnizarea și vanzarea angro de energie electrică, precum și furnizarea de gaze naturale. Activitățile Grupului sunt supuse cadrului legislativ și de reglementare aplicabil sectorului energetic din România.

c) Activități principale ale Grupului

Proiecte EPC

Activitatea de tip EPC (Engineering, Procurement, Construction) desfășurată de Grup este supusă cadrului legislativ aplicabil în domeniul construcțiilor și energiei, incluzând în principal:

- legislația privind autorizarea executării lucrărilor de construcții;
- reglementările aplicabile proiectării, execuției și recepției lucrărilor;
- reglementările din domeniul energiei privind avizarea, racordarea și punerea în funcțiune a capacităților energetice;
- cerințele privind securitatea și sănătatea în muncă, protecția mediului și siguranța în exploatare.

Pentru proiectele care vizează realizarea de capacități energetice, Grupul obține avizele și autorizațiile necesare de la autoritățile competente și respectă condițiile impuse de operatorii de rețea și de organismele de reglementare aplicabile.

Contractele EPC sunt derulate în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu obligațiile contractuale asumate față de beneficiari, inclusiv cele privind termenele de execuție, performanța tehnică și garanțiile de bună execuție.

Producere energie electrică

Grupul desfășoară activități de producție a energiei electrice din surse regenerabile prin centrale fotovoltaice deținute în cadrul Grupului. Energia produsă este valorificată în funcție de strategia comercială a Grupului, prin contracte de tip Power Purchase Agreement (PPA) încheiate în cadrul Grupului și prin tranzacționare pe piețele organizate de energie electrică, în conformitate cu cadrul de reglementare aplicabil.

Pentru capacitățile de producere pentru care legislația aplicabilă impune licențierea, Grupul deține următoarele licențe emise de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei ("ANRE"):

- Licenta pentru exploatarea comerciala a capacitatilor de producere a energiei electrice nr. 2753/19.05.2026, obținuta în Romania din partea Agenției Naționale pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) de către Simtel Team SA pentru CEF Giurgiu;

Capacitățile de producere cu o putere instalată pentru care legislația nu impune obținerea unei licențe sunt exploatate în conformitate cu reglementările aplicabile.

Furnizare energie electrică

În ceea ce privește activitățile de furnizare și vanzare angro de energie electrică, Grupul operează în baza licențelor emise de Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei ("ANRE") și participă la piețele centralizate administrate de Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale din România („OPCOM"). Tranzacțiile cu energie electrică se desfășoară în conformitate cu cadrul legislativ aplicabil în România, în principal Legea nr. 123/2012 privind energia electrică și gazele naturale, precum și reglementările secundare emise de ANRE.

Pentru activitățile desfășurate în Republica Moldova, Grupul își desfășoară activitatea în conformitate cu cadrul de reglementare aplicabil la nivel local, în baza licențelor emise de autoritatea competentă în domeniul energiei.

Grupul deține două licențe pentru activitatea de furnizare a energiei electrice și anume:

- Licența de furnizare energie electrică nr. 2450/10.01.2024, obținută în Romania din partea Agenției Naționale pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) de către GES Furnizare;
- Licența de furnizare energie electrică nr. A MMI 005527 din 08.04.2025, obținută în Republica Moldova din partea Agenției Naționale pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) de către GES Energy Trade.

Piața energiei electrice pentru consumatorii finali din România este liberalizată, iar consumatorii au dreptul de a-și alege furnizorul de energie electrică și de a achiziționa energie la prețuri negociate, în conformitate cu reglementările aplicabile.

Grupul furnizează energie electrică consumatorilor industriali la prețuri negociate. Prețul de furnizare include, pe lângă costul energiei electrice, costurile reglementate de transport și distribuție a energiei electrice, contribuția la schema de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență și costul certificatelor verzi.

În calitate de furnizor de energie electrică, Grupul are obligația de a achiziționa certificate verzi în conformitate cu legislația aplicabilă privind schema de promovare a energiei din surse regenerabile. Costurile aferente sunt recunoscute ca și cheltuieli de exploatare în perioada la care se referă obligația.

Furnizarea de gaze naturale

Activitatea de furnizare de gaze naturale este desfășurată în baza licenței emise de ANRE și este supusă cadrului de reglementare aplicabil pieței de gaze naturale, inclusiv regulilor privind comercializarea și furnizarea gazelor naturale către clienți.

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile cadrului legislativ și impactul acestora asupra activității de furnizare de gaze naturale.

Grupul deține o licență pentru activitatea de furnizare a gazelor naturale și anume:

- Licența de furnizare gaze naturale nr. 2628/26.10.2024, obținută în Romania din partea Agenției Naționale pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) de către GES Furnizare.

Operare și mentenanță instalații energetice

În cadrul activităților de operare și mentenanță a instalațiilor energetice (O&M), Grupul asigură servicii tehnice și operaționale pentru centrale fotovoltaice de producere și sisteme de stocare a energiei electrice, inclusiv monitorizarea performanței instalațiilor, mentenanță preventivă și corectivă și gestionarea operării instalațiilor în conformitate cu cerințele tehnice și de reglementare aplicabile.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarație de conformitate

Prezentele situații financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite în conformitate cu IAS 34- *Raportarea financiara interimara* adoptat de Uniunea Europeana, și trebuie citite împreună cu ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului întocmite la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste situații financiare interimare simplificate nu includ toate informațiile și prezentările necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS"). Cu toate acestea, au fost incluse anumite note explicative selectate, menite să explice evenimentele și tranzacțiile semnificative pentru înțelegerea modificărilor intervenite în poziția financiară și performanța financiară a Grupului de la data ultimelor situații financiare anuale.

b) Bazele evaluarii

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite pe baza costului istoric.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate includ situațiile financiare ale societății-mamă și ale filialelor asupra cărora Grupul exercită control.

c) Prezentare și moneda funcțională

Moneda funcțională a societății-mamă este leul românesc („RON"), care reprezintă și moneda de prezentare a situațiilor financiare consolidate interimare simplificate. Toate valorile sunt prezentate în RON, dacă nu este indicat altfel.

Unele entități din cadrul Grupului își desfășoară activitatea în jurisdicții în care moneda funcțională este diferită de RON. Situațiile financiare ale acestor entități sunt convertite în moneda de prezentare a Grupului (RON) în conformitate cu politicile contabile privind conversia situațiilor financiare ale entităților cu monedă funcțională diferită.

d) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Grupul își va continua activitatea într-un viitor previzibil, respectiv pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data aprobării situațiilor financiare.

Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează în mod continuu previziunile privind semnarea de noi contracte, dezvoltarea unor noi linii de business, adaptarea la condițiile de piață, fluxurile viitoare de numerar, precum și potențialele riscuri asociate activității. În acest context, conducerea a analizat rezultatul perioadei, fluxurile de numerar din exploatare și poziția capitalului circulant la 30 septembrie 2026, împreună cu disponibilitatea surselor de finanțare.

Fluxurile de numerar ale Grupului pot prezenta variații pe termen scurt, ca urmare a naturii proiectelor derulate, care implică decalaje între achiziția de echipamente și materiale, executarea lucrărilor și încasarea creanțelor de la clienți. În consecință, Grupul utilizează finanțare bancară atât pe termen scurt pentru a acoperi aceste decalaje, cât și pe termen lung pentru finanțarea dezvoltării proiectelor proprii fotovoltaice derulate prin societăți de proiect (SPV).

La finalul trimestrului III și ulterior datei de raportare, Grupul a semnat noi contracte EPC în valoare cumulată de aproximativ 41 milioane EUR, a căror implementare începe în principal în trimestrul IV 2026. În ceea ce privește finanțarea, o parte din facilitățile de credit pe termen scurt ajunse la scadență au fost prelungite, iar pentru celelalte procedurile de prelungire sunt în curs. Pentru creditul punte în sold de 20.953.351 RON, scadent în ianuarie 2027, Grupul este în negocieri avansate cu banca finanțatoare pentru transformarea acestuia într-un credit de investiții pe termen lung.

Pe baza acestor analize, precum și a estimărilor revizuite pentru exercițiul financiar 2026 care indică un rezultat net consolidat pozitiv pentru întregul exercițiu, conducerea consideră că activitatea curentă, împreună cu sprijinul instituțiilor de credit, vor asigura resursele necesare pentru ca Grupul să își continue activitatea în condiții normale în viitorul previzibil. În consecință, întocmirea situațiilor financiare pe baza principiului continuității activității este considerată adecvată.

3. SITUAȚII COMPARATIVE

Informațiile comparative aferente perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2025 au fost ajustate pentru a reflecta reclasificarea anumitor indicatori în linii distincte din contul de profit și pierdere, precum și retratarea aferentă recunoașterii impozitului amânat neînregistrat anterior în perioadele interimare din 2025. Aceste ajustări nu au un impact semnificativ asupra rezultatului net al perioadei comparative.

4. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate implică utilizarea unor raționamente, estimări și ipoteze de către conducerea Grupului, care influențează valorile raportate ale veniturilor, cheltuielilor, activelor și datoriilor, precum și informațiile prezentate în notele explicative, inclusiv datoriile contingente.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate interimare simplificate, raționamentele semnificative utilizate de conducere în aplicarea politicilor contabile ale Grupului, precum și principalele surse de incertitudine aferente estimărilor, au fost aceleași cu cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, cu excepția raționamentelor privind pierderea controlului asupra ANT Power Energy SRL și a determinării valorii juste a participației reținute (Nota 23).

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic, iar modificările acestora sunt recunoscute în perioada în care acestea apar și, după caz, în perioadele viitoare afectate.

5. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE

Cu excepția celor prezentate mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare sunt consecvente cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

A) Standarde și amendamente în vigoare, adoptate de Uniunea Europeană

Amendamentele la IFRS 9 „Instrumente financiare" și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat" privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare sunt aplicabile pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

Aplicarea acestor amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile, poziției financiare sau performanței financiare a Grupului.

B) Standardele emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost aplicate anticipat

IFRS 18 – Prezentarea și furnizarea de informații în situațiile financiare

IFRS 18 va înlocui IAS 1- *Prezentarea situațiilor financiare* și introduce noi cerințe privind prezentarea și structurarea situației profitului sau pierderii, inclusiv clasificarea veniturilor și cheltuielilor în categorii definite. Standardul va intra în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2027, fiind permisă aplicarea anticipată.

Grupul evaluează în prezent impactul adoptării acestui standard asupra prezentării situațiilor financiare consolidate.

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

Grupul își desfășoară activitatea în următoarele segmente operaționale:

- Proiecte EPC (dezvoltare și construcție proiecte energetice)– include activitățile de dezvoltare și construcție de proiecte energetice și entități de tip SPV aflate în diferite stadii de dezvoltare;
- Furnizare și vânzare energie – include producția de energie electrică din surse regenerabile, precum și activitățile de furnizare și vanzare angro de energie electrică și gaze naturale;
- Alte activități – include activități care nu îndeplinesc criteriile de raportare separată și care sunt nesemnificative atât individual, cât și cumulat.

Performanța segmentelor este evaluată pe baza rezultatului inainte de impozitare, determinat în conformitate cu politicile contabile ale Grupului.

Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat)	**Proiecte EPC**	**Furnizare și vânzare energie**	**Alte activități**	**Total segmente**	**Eliminari între segmente**	**Total consolidat**
Venituri externe	160.400.635	416.225.247	5.241.708	581.867.590	-	581.867.590
Venituri între segmente	27.085	105.242	633.591	765.918	(765.918)	-
Venituri segment	**160.427.720**	**416.330.489**	**5.875.299**	**582.633.508**	**(765.918)**	**581.867.590**
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare al segmentului	**(28.384.379)**	**5.748.224**	**10.494.123**	**(12.142.032)**	**(4.675.628)**	**(16.817.660)**
Rezultat financiar net	(1.408.791)	(7.426.229)	(143.368)	(8.978.388)	(4.675.628)	(13.654.016)
Cheltuieli cu materiile prime, materiale consumabile, mărfuri	(72.535.961)	(131.896)	(77.048)	(72.744.905)	919	(72.743.986)
Energie achiziționată	-	(353.954.135)	-	(353.954.135)	-	(353.954.135)
Transport, distribuție și alte tarife	-	(24.138.559)	-	(24.138.559)	-	(24.138.559)
Cheltuieli subcontractori	(55.578.869)	-	-	(55.578.869)	-	(55.578.869)
Cheltuieli de mediu	(398.085)	(6.841.729)	-	(7.239.814)	-	(7.239.814)
Cheltuieli cu personalul	(27.665.867)	(4.753.401)	(5.207.176)	(37.626.444)	-	(37.626.444)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(2.105.000)	-	-	(2.105.000)	-	(2.105.000)
Alte cheltuieli din exploatare	(25.090.951)	(10.562.472)	(1.573.218)	(37.226.641)	765.918	(36.460.723)
Cheltuieli cu amortizarea	(4.275.536)	(3.757.299)	(93.166)	(8.126.001)	-	(8.126.001)
Cheltuieli cu provizioanele	(475.843)	120.108	23.604	(332.131)	-	(332.131)

Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat)	**Proiecte EPC**	**Furnizare și vânzare energie**	**Alte activitati**	**Total segmente**	**Eliminari intre segmente**	**Total consolidat**
Venituri externe	115.718.332	200.008.799	5.497.039	321.224.170	-	321.224.170
Venituri între segmente	26.297	23.011	462.224	511.532	(511.532)	-
Venituri segment	**115.744.629**	**200.031.810**	**5.959.263**	**321.735.702**	**(511.532)**	**321.224.170**
Profit înainte de impozitare al segmentului	**3.017.487**	**3.145.459**	**1.746.944**	**7.909.890**	**(2.871.192)**	**5.038.698**
Rezultat financiar net	(47.162)	(2.152.889)	(612.676)	(2.812.727)	(2.871.192)	(5.683.919)
Cheltuieli cu materiile prime, materiale consumabile, mărfuri	(54.135.671)	(56.192)	(172.872)	(54.364.735)	-	(54.364.735)
Energie achiziționată	-	(160.253.668)	-	(160.253.668)	-	(160.253.668)
Transport, distribuție și alte tarife	-	(17.336.296)	-	(17.336.296)	-	(17.336.296)
Cheltuieli subcontractori	(16.383.447)	-	-	(16.383.447)	-	(16.383.447)
Cheltuieli de mediu	(2.168.327)	(7.870.395)	-	(10.038.722)	-	(10.038.722)
Cheltuieli cu personalul	(20.185.438)	(2.525.620)	(5.149.274)	(27.860.332)	-	(27.860.332)
Alte cheltuieli din exploatare	(17.058.751)	(6.348.444)	(2.084.121)	(25.491.316)	511.532	(24.979.784)
Cheltuieli cu amortizarea	(3.204.519)	(752.930)	(117.998)	(4.075.447)	-	(4.075.447)
Cheltuieli cu provizioanele	-	44.225	46.118	90.343	-	90.343

Rezultatul segmentului „Alte activități" pentru perioada de nouă luni incheiată la 30 septembrie 2026 include si câștigul recunoscut ca urmare a pierderii controlului asupra ANT Power Energy (a se vedea Nota 23).

Eliminările între segmente, în valoare de 4.675.628 RON pentru primele nouă luni ale anului 2026, se referă in principal, la venituri din dividende și venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate între entitățile din cadrul Grupului. Acestea sunt eliminate în procesul de consolidare în contrapartidă cu elementele bilanțiere aferente și, prin urmare, nu generează o cheltuială corespunzătoare la nivelul segmentelor raportabile.

Veniturile între segmente sunt realizate în condiții de piață și sunt eliminate la consolidare.

Grupul nu alocă activele și datoriile la nivel de segmente operaționale în rapoartele de management.

Evoluția rezultatelor pe segmente

Pierderea înainte de impozitare a segmentului EPC reflectă scăderea marjei directe a proiectelor aflate în execuție întrucât o parte semnificativă a proiectelor s-a aflat în stadii de execuție caracterizate prin marje reduse, precum și creșterea cheltuielilor cu personalul și a altor cheltuieli de exploatare asociate extinderii echipelor operaționale.

Profitul înainte de impozitare al segmentului de furnizare și vânzare a energiei a fost influențat favorabil de punerea în funcțiune a parcului fotovoltaic de la Giurgiu, energia produsă în cadrul Grupului contribuind la reducerea costului energiei vândute. Acest efect a fost parțial compensat de ajustarea marjelor comerciale la renegocierea și prelungirea unor contracte cu clienții.

7. VENITURI

Veniturile realizate în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 provin în principal din vânzarea de servicii de inginerie – instalare de centrale fotovoltaice și capacități de stocare energie electrică la cheie și din vanzarea de energie electrică.

Grupul obține venituri din:

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Venituri din proiecte EPC	160.400.635	115.718.332
Venituri din furnizare și vânzarea energiei	416.225.247	200.008.799
Alte venituri	5.241.708	5.497.039
Total	**581.867.590**	**321.224.170**

Venituri din proiecte EPC

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Venituri din contracte EPC	146.030.225	105.749.197
Venituri din servicii de operare și mentenanță	12.116.922	5.659.630
Venituri din vânzarea mărfurilor	2.253.488	4.309.505
Total	**160.400.635**	**115.718.332**

Veniturile din prestări de servicii aferente contractelor de construcție sunt recunoscute pe baza etapelor de execuție a lucrărilor, reflectând transferul controlului asupra serviciilor către client.

Veniturile din servicii de mentenanță și monitorizare sunt generate din contracte de tip abonament și sunt recunoscute pe durata contractului, pe măsura prestării continue a serviciilor către client.

Venituri din furnizarea și vânzarea energiei

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Venituri din furnizarea și vânzarea energiei electrice	401.802.926	199.925.679
Venituri din furnizarea și vânzarea de gaze naturale	14.422.321	83.120
Total	**416.225.247**	**200.008.799**

Veniturile din furnizarea și vânzarea energiei sunt generate, în principal de subsidiara Ges Furnizare, prin comercializarea energiei electrice către clienți finali și alți participanți la piața de energie, în baza contractelor încheiate.

Veniturile din vânzarea energiei către clienți finali sunt recunoscute pe măsura livrării energiei, pe baza cantităților de energie consumate, determinate conform datelor transmise de operatorii de distribuție, la prețurile prevăzute în contractele încheiate cu clienții.

Creșterea veniturilor din activitatea de furnizare și vânzare energie electrică a fost determinată în principal de majorarea cantităților de energie vandute angro si furnizate către consumatorii finali în perioada analizată.

Grupul prezintă urmatorii clienți care au depașit individual mai mult de 10% din totalul veniturilor:

Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026		
Client	Procent din vanzari	Servicii furnizate
D. Trading DOO	24%	Vânzare energie electrică

Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025		
Client	Procent din vanzari	Servicii furnizate
ENERGOCOM	21%	Vânzare energie electrică

Momentul recunoașterii veniturilor

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Venituri recunoscute în timp	579.614.102	316.914.665
Venituri recunoscute la un moment dat	2.253.488	4.309.505
Total	**581.867.590**	**321.224.170**

Soldurile contractelor cu clienții

	30 septembrie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025 (auditat)**
Creanțe comerciale	113.560.300	124.648.906
Active aferente contractelor	12.809.303	44.297.642
Datorii aferente contractelor	63.489.885	7.830.950

Activele aferente contractelor se referă la dreptul Grupului la contraprestație pentru lucrările executate dar înca nefacturate, aferente contractelor EPC.

Datoriile contractuale cuprind avansurile și sumele facturate sau încasate în avans de la clienți pentru livrările de energie electrică aferente perioadelor viitoare. Aceste solduri reprezintă obligația Grupului de a livra energie electrică clienților pentru care contraprestația a fost deja încasată sau a devenit exigibilă. Veniturile sunt recunoscute pe măsura îndeplinirii obligației de performanță, respectiv la livrarea energiei electrice către client.

Pentru fiecare contract cu clientul, Grupul prezintă poziția netă rezultată din diferența dintre veniturile recunoscute și sumele facturate sau încasate de la clienți, fie ca activ contractual, fie ca datorie contractuală.

8. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALE CONSUMABILE, MĂRFURI

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 și 30 septembrie 2025, cheltuielile cu materiile prime, materiale consumabile și mărfuri se prezintă astfel:

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Materii prime	69.467.308	50.203.544
Combustibil și piese de schimb	1.153.643	885.127
Costul mărfurilor vândute	1.694.269	2.752.013
Alte materiale și consumabile	428.766	524.051
Total	**72.743.986**	**54.364.735**

Variația cheltuielilor cu materiile prime reflectă diferențele de structură și etapizare a proiectelor aflate în derulare comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Grupul înregistreaza vânzări ocazionale de echipamente către terți ale căror costuri se reflectă în cheltuieli cu mărfuri.

B. Energie achiziționată

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Costul energiei electrice vândute	343.661.122	160.170.548
Costul gazelor naturale vândute	10.293.013	83.120
Total	**353.954.135**	**160.253.668**

Grupul achiziționează energie electrică și gaze naturale în scopul revânzării către consumatori finali și către furnizori de energie, în cadrul activității sale curente de furnizare și vânzare angro de energie electrică și gaze naturale.

Creșterea achizițiilor de energie în primele nouă luni ale anului 2026 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025 este în corelație directă cu extinderea activității de furnizare și vânzare energie.

C. Transport, distribuție și alte tarife reglementate

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Distribuție energie	15.516.169	11.804.372
Transport energie	6.365.716	4.484.447
Contribuție cogenerare și acciză	2.256.674	1.047.477
Total	**24.138.559**	**17.336.296**

Începând cu perioada curentă, costurile de transport, distribuție si alte tarife reglementate sunt prezentate distinct în contul de profit și pierdere, acestea fiind anterior incluse în cadrul „Energiei achizitionate" si "Alte cheltuieli de exploatare".

Managementul consideră că această prezentare reflectă mai fidel natura acestor costuri, având în vedere caracterul lor reglementat și distinct față de costul de achiziție al energiei. Informațiile comparative au fost reclasificate în mod corespunzător.

Creșterea cheltuielilor cu tarifele reglementate este determinată atât de majorarea volumelor de energie electrică și gaze naturale furnizate către consumatorii finali, cât și de creșterea tarifelor reglementate de ANRE aplicabile începând cu 1 ianuarie 2026.

D. Cheltuieli cu subcontractorii

Costurile cu subcontractorii reprezintă cheltuieli aferente serviciilor externalizate către terți în cadrul executării contractelor EPC, incluzând lucrări de construcție, instalare și alte servicii direct atribuibile executării contractelor. Aceste costuri sunt recunoscute în costul vânzărilor în perioada în care serviciile sunt prestate și sunt corelate cu recunoașterea veniturilor aferente contractelor respective.

Valoarea serviciilor prestate de subcontractori în primele nouă luni ale anului 2026 a fost 55.578.869 RON (primele nouă luni 2025: 16.383.447 RON). Variația reflectă stadiul de execuție și volumul lucrărilor aferente contractelor EPC aflate în derulare în cursul perioadei de raportare.

E. Alte cheltuieli de exploatare

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Servicii executate de terți	20.565.381	13.828.753
Impozite și taxe	1.449.640	3.066.002
Comisioane bancare	917.365	835.436
Prime de asigurare	1.199.598	1.091.673
Transport bunuri și personal	910.397	739.123
Cheltuieli cu chirii pe termen scurt	1.493.960	539.069
Comisioane și onorarii	1.393.970	778.803
Cheltuieli de deplasare	1.222.110	967.933
Cheltuieli de marketing	833.511	617.027
Întreținere și reparații	810.228	371.589
Sponsorizări/Donații	225.848	239.282
Energia și apa	414.944	176.947
Consultanță	825.897	150.519
Alte cheltuieli din exploatare	4.197.874	1.577.628
Total	**36.460.723**	**24.979.784**

Comparativ cu perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025, cheltuielile prezentate mai sus au crescut în principal ca urmare a extinderii activităților desfășurate în segmentul EPC, ceea ce a determinat un nivel mai ridicat al cheltuielilor cu serviciile suport și cu alte servicii prestate de terți necesare derulării proiectelor.

9. CHELTUIELI CU PERSONALUL ȘI BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

a) Cheltuieli cu personalul

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Cheltuieli cu salariile	35.452.639	26.210.423
Cheltuieli cu tichetele acordate angajaților	1.067.326	853.100
Cheltuieli cu asigurările sociale	1.106.479	796.809
Total	**37.626.444**	**27.860.332**

Comparativ cu perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025, creșterea cheltuielilor cu salariile reflectă extinderea activității Grupului pe parcursul anului 2025 și consolidarea echipei operaționale, necesară pentru susținerea dezvoltării activităților și a proiectelor aflate în derulare.

b) Beneficiile angajaților- plăți bazate pe acțiuni

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Cheltuieli cu remunerarea în instrumente de capital	2.105.000	-

Societatea a aprobat un plan multianual de stimulare a angajaților cheie pentru perioada 2024–2025 („Stock Option Plan"), în baza căruia angajaților eligibili li se pot acorda, cu titlu gratuit, acțiuni ale Societății. Numărul maxim de acțiuni care pot fi acordate în cadrul planului nu poate depăși 2% din numărul total de acțiuni ale Societății, determinat la începutul fiecărui an al perioadei planului. Acțiunile acordate în cadrul planului sunt transferate din acțiuni proprii deținute de Societate.

În primele nouă luni ale anului 2026 au fost acordate un număr de 41.490 acțiuni transferate din acțiuni proprii deținute de Societate, la valoare nominală de 8.298 RON. Valoarea acordată SOP a fost de 2.105.000 RON, diferența dintre valoarea nominală și prețul de conversie fiind reflectată în prime de emisiune (Nota 18).

10. REZULTATUL FINANCIAR

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Venituri din dobânzi	66.409	184.315
Alte venituri financiare	47.283	135.318
Venituri financiare	**113.692**	**319.633**
Cheltuieli cu dobânzile	8.541.126	4.263.761
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	5.226.582	1.599.228
Alte cheltuieli financiare	-	140.563
Cheltuieli financiare	**13.767.708**	**6.003.552**
Rezultat financiar net	**(13.654.016)**	**(5.683.919)**

Rezultatul financiar net aferent perioadei de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 a fost influențat în principal de creșterea cheltuielilor cu dobânzile și a pierderilor nete din diferențe de curs valutar.

Majorarea cheltuielilor cu dobânzile reflectă nivelul mai ridicat al finanțărilor contractate pentru susținerea activității și dezvoltării Grupului, în special a proiectelor de energie regenerabilă și de stocare a energiei, precum și încetarea capitalizării dobânzilor aferente investițiilor finalizate. Totodată, pierderile nete din diferențe de curs valutar au crescut pe fondul expunerii mai ridicate la finanțări și tranzacții denominate în valută, coroborat cu evoluția nefavorabilă a cursurilor de schimb în perioada de raportare.

11. REZULTAT PE ACȚIUNE

Calculul rezultatului pe acțiune s-a bazat pe profitul atribuibil acționarilor ordinari și pe numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare:

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Profit/ (Pierdere) atribuibilă acționarilor Grupului	(21.601.883)	156.664
Profit/(Pierdere) atribuibilă acționarilor ordinari	**(21.601.883)**	**156.664**
Acțiuni ordinare	8.141.731	7.918.650
Media ponderată a acțiunilor răscumpărate	(71.370)	-
Numar mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie	**8.070.361**	**7.918.650**
Rezultatul pe acțiune (de bază și diluat) RON/acțiune	**(2,68)**	**0,02**

12. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit aferentă perioadei ianuarie – septembrie 2026 reflectă impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA), aplicabil societății-mamă în condițiile în care impozitul pe profit calculat asupra profitului impozabil este inferior nivelului minim stabilit prin lege. IMCA a fost calculat prin aplicarea cotei de 0,5% asupra cifrei de afaceri ajustate conform prevederilor Codului Fiscal.

Cheltuiala cu impozitul include, de asemenea, impozitul pe profit aferent filialelor din cadrul Grupului, calculate conform legislației fiscale aplicabile. Rata efectivă de impozitare a Grupului pentru perioada curentă nu este comparabilă cu cea aferentă perioadei ianuarie – septembrie 2025, când societatea-mamă era supusă impozitului pe profit.

Grupul este supus impozitului pe profit în mai multe jurisdicții. Impozitul pe profit aferent jurisdicțiilor din afara României nu este semnificativ la nivelul Grupului.

13. CREANȚE COMERCIALE ȘI ACTIVE CONTRACTUALE

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Creanțe comerciale	114.354.893	125.443.499
Active aferente contractelor	12.809.303	44.297.642
Ajustări pentru pierderi așteptate din creanțe	(794.593)	(794.593)
Total	**126.369.603**	**168.946.548**

Diminuarea creanțelor comerciale la 30 septembrie 2026, comparativ cu 31 decembrie 2025, este influențată în principal de nivelul mai ridicat al facturării înregistrat la finalul exercițiului financiar anterior, sume încasate în cursul perioadei.

În cazul proiectelor EPC, drepturile aferente lucrărilor executate, dar nefacturate la data raportării, sunt recunoscute ca active contractuale. Diminuarea acestora comparativ cu soldul înregistrat la 31 decembrie 2025 reflectă atingerea pragurilor contractuale de facturare pentru proiectele aflate în execuție la finalul exercițiului anterior, sumele aferente fiind facturate și reclasificate în creanțe comerciale.

14. ALTE ACTIVE

	30 septembrie 2026 (neauditat)		31 decembrie 2025 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Taxa pe valoare adăugată de recuperat	4.155.850	-	10.251.259	-
Garanții acordate	7.966.444	6.954.701	2.994.266	11.602.509
Avansuri acordate	37.845.169	-	2.756.908	-
Împrumuturi acordate	1.500.000	-	2.765.762	-
Dividende de încasat	609.233	-	-	-
Alte creanțe	1.028.144	819.580	983.237	15.235
Total	**53.104.840**	**7.774.281**	**19.751.432**	**11.617.744**

Creșterea avansurilor acordate la 30 septembrie 2026 reflectă, în principal, avansurile plătite pentru achiziția de energie electrică, pe fondul dezvoltării continue a activității de furnizare și comercializare a energiei.

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Disponibilități la bănci - Conturi curente în lei	11.976.489	4.747.961
Disponibilități la bănci - Conturi curente în valută	3.196.881	2.038.108
Depozite bancare	-	562.179
Casa în lei	2.527	1.887
Alte valori	668.895	1.199.449
Total	**15.844.792**	**8.549.584**

16. IMOBILIZĂRI CORPORALE

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, Grupul a realizat investiții în principal pentru dezvoltarea proiectelor de producere a energiei regenerabile și de stocare a energiei. De asemenea, valoarea imobilizărilor corporale a crescut ca urmare a recunoașterii activelor aferente dreptului de utilizare generate de noile contracte de leasing, precum și de modificările intervenite asupra anumitor contracte existente, în conformitate cu IFRS 16.

17. INVESTIȚII CONTABILIZATE PRIN METODA PUNERII ÎN ECHIVALENȚĂ

Investițiile sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență, în conformitate cu IAS 28 *Investiții în entități asociate și asocieri în participație.*

În cazul investițiilor rezultate din pierderea controlului asupra unei filiale, valoarea justă a participației reținute la data pierderii controlului reprezintă valoarea inițială pentru aplicarea ulterioară a metodei punerii în echivalență, în conformitate cu IFRS 10 *Situații financiare consolidate*. Ulterior, valoarea contabilă a investiției este ajustată cu cota-parte a Grupului din profitul sau pierderea și din alte elemente ale rezultatului global ale entității asociate și este diminuată cu dividendele încasate.

Ca urmare a pierderii controlului asupra ANT Power Energy (a se vedea Nota 23), începând cu data de 29 iunie 2026 investițiile în ANT Power Energy SRL și Ges Energy Trade SRL sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență, în conformitate cu IAS 28.

Entități asociate

La 30 septembrie 2026, Grupul deține următoarele investiții contabilizate prin metoda punerii în echivalență:

Entitate	Țara	Activitate	% deținere
ANT Power Energy SRL	România	Servicii de prognoză și analiză energetică	48,0%
Ges Energy Trade SRL	Moldova	Vânzare energie electrică și gaze naturale	42,7%

Niciuna dintre entitățile asociate nu este listată pe o piață reglementată.

Valoarea contabilă a investițiilor în entități asociate la 30 septembrie 2026

	Investiție în capital	Interes pe termen lung	Valoarea contabilă
ANT Power Energy SRL	13.220.081	-	**13.220.081**
Ges Energy Trade SRL	-	113.899	**113.899**
Total	**13.220.081**	**113.899**	**13.333.980**

Evoluția valorii contabile a investiției în entitățile asociate

	ANT Power Energy SRL	Ges Energy Trade SRL	Total
Recunoaștere inițială la data pierderii controlului	**13.690.138**	**117.073**	**13.807.211**
Cota-parte din profitul/(pierderea) perioadei	295.011	(6.983)	**288.028**
Cota-parte din alte elemente ale rezultatului global	(285)	(125)	**(410)**
Dividende declarate de entitatea asociată	(764.783)	-	**(764.783)**
Dobânzi și diferențe de curs aferente interesului pe termen lung	-	3.934	**3.934**
Valoare contabilă la 30 septembrie 2026	**13.220.081**	**113.899**	**13.333.980**

Interesul pe termen lung aferent Ges Energy Trade SRL reprezintă împrumutul acordat și dobânda acumulată aferentă, ajustate cu cota-parte a Grupului din pierderile entității asociate, în conformitate cu cerințele IAS 28 privind investiția netă într-o entitate asociată.

18. CAPITAL ȘI REZERVE

a) Capital social

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, capitalul social subscris și vărsat al Grupului reprezintă 8.141.731 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,2 lei/acțiune.

Structura acționarilor:

	30 septembrie 2026		31 decembrie 2025	
Nedea Iulian	1.633.693	20,0656%	1.635.681	20,0900%
Bazarciuc Sergiu-Eugen	1.616.569	19,8553%	1.616.569	19,8553%
Vilău Radu-Laurentiu	1.614.635	19,8315%	1.614.635	19,8315%
Acționari de tip listă	3.276.834	40,2476%	3.274.846	40,2232%
	8.141.731	**100%**	**8.141.731**	**100%**

b) Prima de emisiune

La 30 septembrie 2026, prima de emisiune a Grupului este in valoare de 35.978.485 RON (31 decembrie 2025: 33.881.783 RON). Creșterea reflectă acordarea de acțiuni angajaților în cadrul programului de tip Stock Option Plan (Nota 9).

c) Interese minoritare

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Interese minoritare	3.639.756	3.270.026

Interesele care nu controlează reprezintă participațiile deținute de acționarii minoritari în filialele consolidate ale Grupului. Mișcarea lor este prezentată în situația modificărilor capitalurilor proprii.
Interesele minoritare la 30 septembrie 2026 sunt generate în principal de performanța filialei Ges Furnizare SRL, în care Simtel Team deține 62% din capitalul social. La 31 decembrie 2025, interesele minoritare includeau și performanța ANT Power Energy SRL, societate asupra căreia Grupul a pierdut controlul în iunie 2026.

19. ÎMPRUMUTURI ȘI DATORII ASIMILATE

a) Împrumuturi bancare

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Descoperit de cont	45.435.083	897.383
Credite pe termen scurt	59.153.169	78.842.894
Credite pe termen lung	111.496.814	118.451.125
Porțiunea curentă a creditelor pe termen lung	23.109.192	23.709.635
Total	**239.194.258**	**221.901.037**

Clasificarea anumitor împrumuturi a fost revizuită pentru a reflecta corespunzător scadența contractuală, prin reclasificarea acestora între porțiunea curentă și cea pe termen lung a împrumuturilor. Informațiile comparative au fost ajustate în mod corespunzător.

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, Grupul avea în derulare următoarele împrumuturi și facilități de credit:

Companie	Tip datorie	Finanțator	Valoare (moneda creditului)	Monedă credit	Data scadentă	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Simtel	Facilitate capital circulant- sublimita B	Unicredit Bank	8.558.696	EUR	24.11.2027	44.374.744	43.326.076
Simtel	Facilitate capital circulant-sublimita C	Unicredit Bank	4.360.950	EUR	24.11.2026	21.222.120	-
Simtel	Facilitate capital circulant	Unicredit Bank	4.500.000	RON	02.08.2027	726.353	1.380.070
Simtel	Finanțare pe termen mediu/ lung	Unicredit Bank	470.000	EUR	10.12.2027	344.570	532.511
Simtel	Finanțare pe termen mediu/ lung	Unicredit Bank	860.000	EUR	27.12.2028	2.042.782	2.630.827
Simtel	Facilitate Revolving	BRD	9.523.000	EUR	05.11.2026	45.435.083	897.383
Simtel	Finanțare pe termen mediu/ lung	BRD	5.000.000	RON	30.04.2027	2.916.667	5.000.000
Simtel	Finanțare credit de investiții	BT	12.318.296	EUR	30.09.2035	58.722.665	60.472.706
Simtel	Finanțare - credit punte cu garanții	BT	60.612.327	RON	31.01.2027	20.953.351	60.612.327
Ges Furnizare	Finanțare pe termen scurt	BRD	25.000.000	RON	06.11.2026	16.794.368	17.312.189
Pleșoiu Solar	Credit investiție	Banca Transilvania	693.000	EUR	15.06.2033	2.566.077	2.789.122
Pleșoiu Solar	Credit investiție	Banca Transilvania	307.000	EUR	15.11.2033	1.255.069	1.353.560
Oasis Green Energy 3	Finanțare pe termen mediu/lung	Unicredit Bank	2.500.000	EUR	15.05.2035	10.110.180	11.434.946
Sirius Immob 2	Finanțare pe termen mediu/lung	Unicredit Bank	2.700.000	EUR	29.08.2035	11.546.899	12.736.661
TOTAL						**239.010.928**	**220.478.378**

Diferența dintre totalul împrumuturilor prezentat în tabelul de mai sus și valoarea contabilă a împrumuturilor prezentată în situația poziției financiare reprezintă dobânda acumulată și neplătită la data raportării.

Evoluția împrumuturilor în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 reflectă necesarul de finanțare asociat capitalului de lucru și susținerii dezvoltării activității Grupului.

b) Datorii din leasing

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Leasing - termen lung	11.221.652	5.075.699
Leasing - termen scurt	3.688.510	2.219.659
Total	**14.910.162**	**7.295.358**

Creșterea datoriilor din leasing în perioada de raportare reflectă în principal recunoașterea obligațiilor aferente unor noi contracte de leasing încheiate de Grup, precum și modificările intervenite asupra anumitor contracte existente, în conformitate cu IFRS 16. Activele aferente dreptului de utilizare recunoscute pentru aceste contracte sunt prezentate în cadrul imobilizărilor corporale.

20. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

a) DATORII COMERCIALE

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Datorii comerciale locale	78.877.254	145.463.961
Datorii comerciale externe	23.680.084	1.080.051
Datorii comerciale-facturi nesosite	22.646.933	20.898.429
Total	**125.204.271**	**167.442.441**

Nivelul datoriilor comerciale la data de 30 septembrie 2026 reflectă diminuarea volumului achizițiilor din perioada curentă, în funcție de stadiul proiectelor aflate în execuție la data raportării.

b) ALTE DATORII

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Datorii aferente contractelor (Nota 7)	63.489.885	7.830.950
Datorii față de acționarii minoritari	769.494	1.461.779
Datorii față de acționari	561.000	-
Taxa pe valoare adăugată	4.068.363	3.015.385
Impozit pe profit	804.474	1.137.105
Datorii în legatura cu personalul	3.704.784	4.556.167
Garanții primite	2.290.747	720.655
Alte datorii	1.076.828	1.202.182
Total	**76.765.575**	**19.924.223**

Creșterea datoriilor aferente contractelor la 30 septembrie 2026 comparativ cu 31 decembrie 2025 s-a datorat în principal majorării avansurilor încasate și a sumelor facturate în avans clienților pentru livrările de energie electrică aferente perioadelor viitoare.

21. VENITURI ÎN AVANS

	30 septembrie 2026 (neauditat)		31 decembrie 2025 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Subvenții	2.370.103	36.989.560	2.111.588	59.026.806
Alte venituri în avans	433.048	1.090.416	178.708	615.553
Total	**2.803.151**	**38.079.976**	**2.290.296**	**59.642.359**

Subvențiile reprezintă subvenții guvernamentale aferente investițiilor în imobilizări corporale, in principal aferente centralei fotovoltaice de la Giurgiu, recunoscute in cursul anului 2025. Acestea sunt recunoscute inițial ca venituri în avans și reluate la venituri pe durata de viață utilă a activelor aferente, pe măsura amortizării acestora.

În data de 28 iulie 2026, Simtel Team a primit Notificarea Ministerului Energiei nr. 200557PDGI/DGI/27.07.2026 privind Cererea de transfer nr. 2 aferentă Contractului de finanțare nr. 296/22.03.2024 pentru proiectul CEF Giurgiu, finanțat prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR). În urma verificării cererii de transfer, autoritatea finanțatoare a revizuit valoarea costurilor eligibile ale proiectului și a respins suma de 20.953.351 RON, valoarea totală a ajutorului financiar nerambursabil fiind redusă de la 60.612.327 RON, suma prevăzută în contract, la 39.658.976 RON.

Ca urmare a notificării primite, Simtel Team a diminuat cu 20.953.351 RON creanța aferentă subvenției pentru investiții și, în mod corespunzător, venitul amânat aferent acesteia. Ajustarea nu a avut impact asupra rezultatului perioadei, valorii contabile a centralei electrice fotovoltaice, fluxurilor de trezorerie sau sumelor deja încasate.

Simtel Team a contestat notificarea în termenul legal, solicitând acordarea integrală a finanțării nerambursabile prevăzute în contract. Prin Decizia nr. 291409/15.09.2026, comunicată Societății în luna septembrie 2026, comisia de soluționare a contestațiilor din cadrul Ministerului Energiei a respins contestația și a menținut notificarea inițială. Decizia este definitivă la nivel administrativ, putând fi contestată în instanța de contencios administrativ, în condițiile Legii nr. 554/2004.

Respingerea contestației nu a generat ajustări contabile suplimentare, întrucât suma de 20.953.351 RON a fost deja derecunoscută ca urmare a notificării inițiale. Eventualul drept de recuperare a acestei sume nu a fost recunoscut în situațiile financiare, având în vedere incertitudinile privind soluționarea favorabilă a litigiului.

22. INSTRUMENTE FINANCIARE

a) Clasificări contabile

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare ale Grupului sunt clasificate în funcție de modelul de afaceri aplicabil și de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale.

Alte active imobilizate, creanțele comerciale, subventiile guvernamentale, alte creanțe și numerarul și echivalentele de numerar sunt evaluate la cost amortizat, întrucât sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar aceste fluxuri reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă.

Datoriile financiare, incluzând împrumuturile bancare, datoriile din leasing, datoriile comerciale si datoriile aferente achizitiei de filiale, sunt evaluate ulterior la cost amortizat, utilizând metoda dobânzii efective.

Valorile contabile ale instrumentelor financiare sunt următoarele:

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Active financiare recunoscute la cost amortizat		
Alte active imobilizate	5.228.473	6.151.476
Creanțe comerciale*	113.560.300	124.648.906
Creanțe din subvenții guvernamentale	-	60.612.327
Alte creanțe**	5.667.859	4.670.980
Numerar și echivalente de numerar	15.844.792	8.549.584
Total active financiare	**140.301.424**	**204.633.273**
Datorii financiare recunoscute la cost amortizat		
Împrumuturi	239.194.258	221.901.037
Leasing	14.910.162	7.295.358
Datorii comerciale	125.204.271	167.442.441
Datorii aferente achiziției de filiale	32.207.190	32.207.190
Alte datorii***	1.330.494	1.461.779
Total datorii financiare	**412.846.375**	**430.307.805**

* Creanțe comerciale, cu excepția activelor aferente contractelor

**Alte creanțe, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, avansuri plătite, garantii contractuale, alte creanțe).

***Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale, datorii contractuale).

b) Gestionarea riscurilor financiare

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligațiile contractuale, generând astfel o pierdere financiară pentru Grup. Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reprezentată de valoarea contabilă a activelor financiare si a activelor contractuale la data raportării, netă de ajustările pentru pierderi de credit așteptate.

Grupul este expus riscului de credit din activitatea operațională, în principal în legătură cu creanțele comerciale, precum și din activitatea de finanțare, incluzând numerarul și echivalentele de numerar și alte active financiare.

Expunerea maximă la riscul de credit:

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Alte active imobilizate	5.228.473	6.151.476
Creanțe comerciale și active contractuale	126.369.603	168.946.548
Subvenții guvernamentale	-	60.612.327
Alte creanțe	5.667.859	4.670.980
Numerar și echivalente de numerar	15.844.792	8.549.584
Total active financiare și active contractuale	**153.110.727**	**248.930.915**

Grupul recunoaște pierderi din credit așteptate („ECL") pentru activele financiare evaluate la cost amortizat și pentru activele contractuale, în conformitate cu IFRS 9. Activele financiare supuse modelului de depreciere includ, în principal, creanțele comerciale, creanțele din subvenții guvernamentale, alte creanțe financiare, garanțiile în numerar (cash colateral), precum și numerarul și echivalentele de numerar.

Creanțe comerciale și active contractuale

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Grupul aplică abordarea simplificată prevăzută de IFRS 9 și recunoaște pierderile din credit așteptate pe întreaga durată de viață a acestor active. Evaluarea riscului de credit se bazează pe analiza vechimii creanțelor, experiența istorică privind comportamentul de plată al clienților și informațiile disponibile la data raportării privind situația financiară a contrapartidelor.

Expunerea la riscul de credit aferent creanțelor comerciale și activelor contractuale, inclusiv ajustările pentru pierderi așteptate din credit, este prezentată în tabelul de mai jos:

	30 septembrie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025 (auditat)**
Expunere brută la risc de credit	127.164.196	169.741.141
Ajustare pentru pierderi așteptate din credit	(794.593)	(794.593)
Expunere netă la risc de credit	**126.369.603**	**168.946.548**

Pe baza experienței istorice privind încasările și a caracteristicilor portofoliului de clienți, Grupul consideră că riscul de neîncasare este redus pentru creanțele comerciale și activele contractuale aflate în termen sau cu întârzieri moderate. Ajustările pentru pierderi din credit sunt recunoscute în principal pentru creanțele comerciale restante de peste 360 de zile.

Activele contractuale rezultă în principal din contracte de tip EPC, pentru care veniturile sunt recunoscute pe baza gradului de realizare înainte de facturare. Riscul de credit aferent acestor active este considerat limitat, având în vedere relațiile contractuale cu clienții și mecanismele contractuale existente.

Alte active financiare

Alte active financiare ale Grupului includ garanții în numerar (cash colateral), dividende de încasat de la entitățile asociate, alte creanțe financiare, precum și numerar și echivalente de numerar. Riscul de credit aferent acestor active este evaluat în funcție de natura și bonitatea contrapărților. Numerarul este deținut la instituții financiare cu bonitate ridicată. Pe baza evaluării riscului de credit și a informațiilor disponibile la data raportării, pierderile așteptate din deprecierea activelor financiare sunt considerate nesemnificative.

Pe baza analizei efectuate, conducerea consideră că expunerea Grupului la riscul de credit aferent activelor financiare este limitată și gestionabilă.

23. PIERDEREA CONTROLULUI ASUPRA FILIALELOR

Pierderea controlului asupra ANT Power Energy

La 29 iunie 2026, Grupul a încetat să mai exercite control asupra ANT Power Energy SRL și a filialelor sale Alsen Energy Consulting SRL și ANT Energy s.r.o. ca urmare a cesiunii unei participații de 3% în ANT Power Energy SRL, în schimbul unei contraprestații de 855.634 RON. În urma tranzacției, participația Grupului în ANT Power Energy SRL s-a redus la 48%, iar Grupul a concluzionat că nu mai deține control asupra societății, păstrând însă influență semnificativă.

Contractul de cesiune prevede dreptul cumpărătorului de a achiziționa, anual, în următorii patru ani, o participație suplimentară în ANT Power Energy SRL, reprezentând cumulat până la 11% din capitalul social. Prețul aferent tranșelor viitoare este stabilit contractual proporțional cu valoarea societății avută în vedere pentru tranzacția inițială. Transferul fiecărei tranșe este condiționat de plata contravalorii acesteia de către cumpărător, până la data transferului Grupul păstrând drepturile aferente participației respective. În cazul exercitării integrale a acestui drept, participația Grupului în ANT Power Energy SRL se va reduce de la 48% la 37%.

Participația reținută în ANT Power Energy este clasificată drept investiție într-o entitate asociată și este contabilizată prin metoda punerii în echivalență, în conformitate cu IAS 28 - *Investiții în entități asociate și asocieri în participație*.

Ca efect al pierderii controlului asupra ANT Power Energy SRL, începând cu aceeași dată Grupul a încetat să mai exercite control și asupra Ges Energy Trade SRL. Participația directă de 42,7% deținută de Grup în Ges Energy Trade SRL conferă Grupului influență semnificativă și este contabilizată ulterior prin metoda punerii în echivalență, în conformitate cu IAS 28.

Rezultatele ANT Power Energy SRL, Alsen Energy Consulting SRL, ANT Energy s.r.o. și Ges Energy Trade SRL sunt incluse în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global până la data pierderii controlului.

Determinarea valorii juste a participației reținute in ANT Power Energy SRL

La data pierderii controlului, participația reținută în ANT Power Energy SRL a fost recunoscută la valoarea justă, în conformitate cu IFRS 10 *Situații financiare consolidate*. Valoarea justă a fost determinată pe baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator independent, prin estimarea valorii a 100% din capitalul propriu al societății și aplicarea procentului de 48% aferent participației reținute de Grup.

Evaluarea a fost realizată în ipoteza continuării activității, utilizând abordarea prin venit, pe baza fluxurilor de numerar viitoare estimate pentru perioada aprilie 2026 – decembrie 2030. Pentru perioada ulterioară celei de prognoză a fost utilizată o rată de creștere perpetuă de 3,0%, iar fluxurile de numerar estimate, exprimate în termeni nominali, au fost actualizate utilizând o rată de actualizare de 14,6%.

Determinarea câștigului din pierderea controlului

La data pierderii controlului, Grupul a derecunoscut activele și datoriile filialelor, precum și valoarea contabilă a intereselor care nu controlează și a recunoscut la valoarea justă participațiile reținute

Contraprestatie de primit	855.634
Valoarea participațiilor si intereselor reținute	13.807.211
Active nete derecunoscute	(3.759.355)
Interese care nu controlează derecunoscute	474.239
Reclasificarea rezervelor din OCI	8.432
Câștig din pierderea controlului	**11.386.161**

Câștigul din pierderea controlului, în valoare de 11.386.161 RON, a fost recunoscut în situația consolidată a profitului sau pierderii.

Active și datorii derecunoscute la data pierderii controlului

Valorile contabile ale activelor și datoriilor derecunoscute la data pierderii controlului au fost următoarele:

Imobilizări corporale	234.136
Imobilizări necorporale	1.659
Fond comercial	2.820.306
Stocuri	2.730
Creante comerciale	708.432
Numerar și echivalente	853.981
Total active	**4.621.244**
Leasing	90.830
Datorii comerciale	484.164
Alte datorii	286.895
Total datorii	**861.889**
Active nete eliminate	**3.759.355**

Impactul asupra fluxurilor de numerar

Contraprestația în sumă de 855.634 RON, neîncasată la data pierderii controlului, a fost încasată în luna iulie 2026, iar numerarul și echivalentele de numerar deținute de entitățile asupra cărora Grupul a pierdut controlul, în valoare de 853.981 RON, au fost derecunoscute la data pierderii controlului. Fluxul net de numerar rezultat este prezentat în fluxurile de numerar din activitatea de investiții, pe linia „Încasări din cedarea filialei, nete de numerarul cedat".

Informații suplimentare privind participațiile contabilizate ulterior prin metoda punerii în echivalență sunt prezentate în Nota 17.

24. LISTA SUBSIDIARELOR

La data de 30 septembrie 2026, Grupul include societatea-mamă, SIMTEL TEAM SA și următoarele filiale consolidate integral:

				Participație (%)	
Societate	**Țara**	**Activitate principală**	**An**	**2026**	**2025**
Simtel Industrial Control SRL	Romania	Servicii de instalare masini și echipamente	2015	100%	100%
Plesoiu Solar SRL	Romania	Producere energie electrică	2015	98,6%	98,6%
SMTL Solar Anina SRL	România	Producere energie electrică	2022	100%	100%
SMTL Solar Ianca SRL	România	Producere energie electrică	2022	100%	100%
SMTL Solar Giurgiu SRL	România	Producere energie electrică	2021	100%	100%
ANT Power Energy SRL[1]	*România*	*Servicii de prognoză și analiză energetică*	*2022*	-	*51%*
Agora Robotics SRL	România	Cercetare și dezvoltare	2022	51%	51%
Simtel Solar SRL	Moldova	Servicii EPC energie regenerabilă	2022	100%	100%
SN Energie Company SRL	România	Producere energie electrică	2022	100%	100%
Custom Soft Solutions SRL	România	Servicii realizare software	2023	79,91%	79,91%
GES Furnizare SRL	România	Vânzare energie electrică și gaze naturale	2023	62%	62%
Oasis Green Energy 3 SRL	România	Producere energie electrică	2024	100%	100%
Sirius Immob 2 SRL	România	Producere energie electrică	2024	100%	100%
SMTL Energy Infrastructure SRL	România	Producere energie electrică	2024	100%	100%
SMTL Energy Project SRL	România	Producere energie electrică	2024	100%	100%
SMTL Energy System SRL	România	Producere energie electrică	2024	100%	100%
SMTL Energy Development SRL	România	Producere energie electrică	2024	100%	100%
Simtel Technology SRL	România	Producere energie electrică	2024	100%	100%
Ges Energy Trade SRL[2]	*Moldova*	*Vânzare energie electrică și gaze naturale*	*2024*	-	*50,86%*
SMTL Solar GMBH	Germania	Servicii EPC energie regenerabilă	2024	95%	95%
Simtel Management SRL	România	Consultanță în afaceri și management	2025	100%	100%
Simtel Operations SRL	România	Consultanță în afaceri și management	2025	100%	100%
Simtel Services SRL	România	Servicii EPC energie regenerabilă	2025	100%	100%
SMTL Solar Bughea SRL	România	Producere energie electrică	2025	100%	100%
Alsen Energy Consulting SRL[1]	*România*	*Consultanță piața de energie electrică*	*2025*	-	*28,05%*
ANTEnergy s.r.o[1]	*Cehia*	*Consultanță piața de energie electrică*	*2025*	-	*31,62%*
Sueno Solar SRL[3]	*România*	*Producere energie electrică*	*2025*	-	*62%*
Roborent SRL	România	Consultanță în afaceri și management	2026	76%	-
Simtel Italia	Italia	Servicii EPC energie regenerabilă	2026	75%	-
Gwind Infrastructure SRL[4]	Moldova	Producere și comercializare energie electrică	2026	37,2%	-

*Participațiile prezentate reprezintă participația efectivă a Grupului.

1) Începând cu 29 iunie 2026, Grupul nu mai exercită control asupra ANT Power Energy, și implicit asupra filialelor sale, Alsen Energy Consulting SRL și ANT Energy s.r.o. Începând cu această dată, investiția în ANT Power Energy este contabilizată prin metoda punerii în echivalență, întrucât Grupul exercită influență semnificativă asupra acesteia.
2) Ca urmare a pierderii controlului asupra ANT Power Energy, Grupul nu mai exercită control asupra Ges Energy Trade SRL. Începând cu 29 iunie 2026, participația deținută în Ges Energy Trade SRL este contabilizată prin metoda punerii în echivalență, întrucât Grupul exercită influență semnificativă asupra acestei entități.
3) La 1 iunie 2026, Ges Furnizare SRL a absorbit prin fuziune societatea Sueno Solar SRL. În situațiile financiare consolidate, activele și datoriile au fost preluate la valorile contabile existente anterior tranzacției. În consecință, această fuziune nu a avut niciun impact asupra acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.
4) În luna iunie 2026, Ges Furnizare SRL a deschis o noua filiala. Proiectul vizează dezvoltarea unui parc eolian cu sistem de stocare.

În cursul anului 2026, Grupul a înființat două filiale noi, Roborent SRL în România și Simtel Italia Srl în Italia. De asemenea, filiala GES Furnizare SRL, în care Grupul deține o participație de 62%, a înființat o nouă societate, Gwind Infrastructure SRL în Republica Moldova, în care deține o participație de 60%. Această societate este inclusă în perimetrul de consolidare al Grupului, întrucât Grupul exercită controlul asupra acesteia în mod indirect, prin intermediul filialei GES Furnizare SRL.

Filialele Grupului desfășoară activități în domeniul dezvoltării și implementării proiectelor de energie regenerabilă, furnizării de energie electrică și gaze naturale, precum și activități de cercetare și dezvoltare în domeniul tehnologiilor industriale.

25. ANGAJAMENTE

a. *Garanții*

Scrisorile de garanție emise la 30 septembrie 2026 sunt în valoare de 131.515.382 RON (31 decembrie 2025: 110.006.181 RON). Cea mai mare parte sunt emise în baza facilităților bancare de emitere SGB fără cash colateral blocat.

26. CONTINGENTE

Litigii și alte pretenții

În cursul normal al activității, Grupul poate face obiectul unor litigii, reclamații sau proceduri administrative. La data aprobării prezentelor situații financiare consolidate interimare simplificate, conducerea consideră că Grupul nu este implicat în litigii, reclamații sau alte proceduri semnificative care să necesite constituirea unor provizioane ori prezentarea unor informații suplimentare de informații, în conformitate cu IAS 37 - *Provizioane, datorii contingente și active contingente.*

Riscuri și incertitudini fiscale

Activitatea Grupului este supusă unui cadru fiscal complex și în continuă modificare. Există incertitudini inerente privind interpretarea reglementărilor fiscale, modificările legislației fiscale, precum și determinarea valorii și momentului recunoașterii profitului impozabil viitor.

Sistemul fiscal din România se află într-un proces continuu de consolidare și armonizare cu legislația europeană, ceea ce poate genera interpretări diferite din partea autorităților fiscale în aplicarea prevederilor legale. Astfel de interpretări pot conduce la stabilirea unor obligații fiscale suplimentare, precum și la aplicarea de penalități și majorări de întârziere. Sancțiunile fiscale rezultate din eventuale încălcări ale prevederilor legale pot avea un impact financiar semnificativ.

La sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, Grupul evaluează expunerea la riscuri fiscale utilizând cele mai bune estimări disponibile și, atunci când este cazul, recunoaște provizioane în conformitate cu prevederile aplicabile privind provizioanele și datoriile contingente.

Toate obligațiile fiscale cunoscute la data întocmirii situațiilor financiare consolidate interimare simplificate au fost plătite sau înregistrate corespunzător în contabilitate.

Conducerea Grupului consideră că a respectat în mod adecvat cerințele legislației fiscale și nu anticipează efecte negative semnificative ca urmare a unor eventuale controale fiscale, care ar putea avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru inspecție fiscală pentru o perioadă de 5 ani de la data depunerii declarațiilor fiscale.

27. PĂRȚI AFILIATE

a) *Entitatea care controlează*

Societatea-mamă este listată la bursă, iar acționariatul acesteia este dispersat. Niciun acționar nu exercită control individual asupra Societății. Acționarii fondatori ai Societății-mamă dețin împreună 59,7524% din drepturile de vot și exercita influență semnificativă asupra Grupului.

b) Conducerea Grupului

	30 septembrie 2026 (neauditat)	30 septembrie 2025 (neauditat)
Consiliu de administrație	1.464.525	1.464.525
Directori cheie		
Salarii și bonusuri	878.309	569.232

Grupul a acordat indemnizații administratorilor și conducerii executive conform politicii de remunerare aprobată de AGA.

Grupul nu are obligații privind plata pensiilor către foștii administratori sau foști membri ai conducerii executive.

Nu au fost acordate împrumuturi administratorilor sau conducerii executive.

Nu există garanții sau obligații viitoare preluate de către Grup în numele administratorilor și conducerii executive.

c) Solduri și tranzacții cu entitățile asociate

	30 septembrie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025 (auditat)
Împrumuturi acordate	121.007	-
Dividende de încasat	609.233	
Total sume de încasat	**730.240**	**-**

	perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	30 septembrie 2025 (neauditat)
Venituri din dobanzi	2.809	-
Total venituri	**2.809**	**-**
Cheltuieli cu servicii	223.462	**-**
Total cheltuieli	**223.462**	**-**

Tranzacțiile cu ANT Power Energy, filialele acesteia și Ges Energy Trade SRL sunt prezentate pentru perioada 29 iunie – 30 septembrie 2026, ulterioară pierderii controlului. Până la această dată, entitățile au fost filiale ale Grupului, iar tranzacțiile cu acestea au fost eliminate la consolidare.

d) Solduri și tranzacții cu alte părți afiliate

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, Grupul prezenta urmatoarele solduri cu părți afiliate:

	30 septembrie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025 (auditat)**
Datorii		
Ravilate SRL	1.337.120	1.337.120
Eurocom Center SRL	358.411	362.611
Total datorii	**1.695.531**	**1.699.731**
Creanțe		
Eurocom Center	27.020	27.020
Total creanțe	**27.020**	**27.020**

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 si 30 septembrie 2025, Grupul nu a efectuat tranzacții cu alte părți afiliate. Soldurile existente la data raportării reprezintă tranzacții efectuate în exerciții financiare anterioare.

e) Solduri cu acționari semnificativi ai Societății-mamă

	30 septembrie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025 (auditat)**
Datorii aferente achiziției de filiale	32.207.190	32.207.190
Alte datorii față de acționari	561.000	-
Total	**32.768.190**	**32.207.190**

f) Solduri și tranzacții cu acționari semnificativi ai filialelor

	30 septembrie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025 (auditat)**
Dividende neplătite	-	676.759
Total	**-**	**676.759**

	perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 (neauditat)	**30 septembrie 2025 (neauditat)**
Dividende distribuite	1.951.222	3.313.395
Total	**1.951.222**	**3.313.395**

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

Evoluții privind reorganizarea Societății

În luna noiembrie 2026, schimbarea denumirii Societății din „Simtel Team S.A." în „SMTL Group S.A." a fost înregistrată la Registrul Comerțului. Totodată, a devenit efectivă reorganizarea prin care activitățile de inginerie, achiziții și construcții (EPC), precum și cele de operare și mentenanță (O&M), au fost transferate către Simtel Services S.R.L., societate deținută integral de Societate. Ambele modificări au fost aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 30 septembrie 2026.

Divizarea parțială, reprezentând o tranzacție între entități aflate sub control comun, nu afectează, prin transferul intragrup al activităților, activele nete consolidate ale Grupului.

Exercitarea dreptului de retragere al acționarilor

În contextul divizării parțiale aprobate, acționarii care nu au votat în favoarea divizării au avut dreptul să se retragă din Societate la un preț de 39,5333 lei pe acțiune, stabilit pe baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator independent.

Termenul de exercitare a dreptului de retragere a expirat la data de 2 noiembrie 2026. Până la această dată, au fost înregistrate cereri de retragere pentru 212.959 acțiuni, reprezentând o valoare de 8.418.972 RON, calculată la prețul de 39,5333 lei pe acțiune. La data autorizării prezentelor situații financiare, cererile se află în curs de verificare. Valoarea finală a obligației de plată va fi determinată în urma finalizării verificărilor și poate fi inferioară valorii estimate.

Contracte semnate ulterior datei de raportare

În data de 15 octombrie 2026, Societatea a semnat cu Vienna Energy Forța Naturală S.R.L. un contract EPC în valoare de aproximativ 17,5 milioane EUR, fără TVA, pentru dezvoltarea unui parc fotovoltaic în România.

În data de 9 noiembrie 2026, Simtel Italia Srl, filială a Grupului, a semnat cu Reden Santino Srl un contract EPC în valoare de 17 milioane EUR, fără TVA, pentru realizarea unui parc fotovoltaic în Italia.

Aprobat:
18 noiembrie 2026

Director General Director Economic

SMTL Group

smtl.ro

Splaiul Independenței nr. 319H, Clădirea London Office,
Etaj 2, Spațiul 1, Sector 6, București, România

investors@smtl.ro