

**Transcript of AROBS Group's Q3 2025 Results  
Call from 18.11.2025****Q&A session**

- 1. I can see you are active in reaching for public contracts. Are you looking for European Union's contracts as well?**

**Voicu Oprean:** Yes, we are working in that area. We mostly work with Big4 consultants in order to reach European contracts. But as soon as there will be anything signed, we'll inform the market.

- 2. AROBS reported a relatively large related party transaction on 29th of October. What safeguards were put in place to ensure that transaction represented the best value for the company? Was its approval proceeded by binding opinion of the independent board audit committee? Are any other large related party transactions planned in the future?**

**Voicu Oprean:** It was a related party transaction from the company. The decision in the board was taken without my presence. All the independent executive and non-executive team voted in the favor of the transaction. The transaction was part of an independent audit, which we respected. There are no other related party planned transaction for the future.

Regarding how the proceeds should be treated, we initially considered several options, including classifying them as a dividend or as part of an incentive scheme. After consulting with major investors, we collectively agreed that it should not be treated as an extraordinary dividend.

**Transcript teleconferință AROBS Group  
rezultate financiare T3 2025 din 18.11.2025****Sesiune Q&A**

- 1. Văd că sunteți activi în atragerea contractelor publice. Vizati și contracte ale Uniunii Europene?**

**Voicu Oprean:** Da, lucrăm și în această zonă. În principal colaborăm cu consultanți din Big4 pentru a accesa contracte europene. Dar, imediat ce vom avea ceva semnat, vom informa piața.

- 2. AROBS a raportat pe 29 octombrie o tranzacție cu părți afiliate relativ mare. Ce măsuri de protecție au fost implementate pentru a vă asigura că tranzacția reprezintă cea mai bună valoare pentru companie? A fost aprobarea ei precedată de un aviz obligatoriu al comitetului de audit independent al consiliului? Sunt planificate alte tranzacții mari cu părți afiliate în viitor?**

**Voicu Oprean:** A fost o tranzacție cu părți afiliate realizată de companie. Decizia în consiliu a fost luată în absența mea. Întreaga echipă executivă și non-executivă independentă a votat în favoarea tranzacției. Tranzacția a făcut parte dintr-un audit independent, pe care l-am respectat. Nu există alte tranzacții planificate cu părți afiliate pentru viitor.

Referitor la modul de tratament al încasărilor, inițial am analizat mai multe opțiuni, inclusiv clasificarea lor drept dividend sau parte a unui program de stimulente. După consultarea investitorilor semnificativi, am convenit în mod colectiv că nu ar trebui tratate ca dividend extraordinar.

**3. When do you see a recovery in the automotive vertical?**

**Voicu Oprean:** As Bogdan mentioned, we included into the budget the automotive decrease. We don't know yet. I would like to emphasize that the automotive market in Europe is still under distress and we don't know yet. We compensate some of the decrease in the automotive segment with the migration to embedded development or embedded for medical equipment and for some other areas, but not at the level to compensate the decline in the automotive demand for now.

**4. Are you working on any AI products?**

**Voicu Oprean:** Yes, we do continually work with a lot of AI products. Mostly, we work with the internal team to deliver quick prototyping for our existing customers, but also for new customers.

**Ovidiu Bojan:** As I mentioned, we already integrated some of AI services in our platform, especially in the customer support area. So, our customer will be able to get results, to get help on some issues of their fleet or to get some directly reports from these AI agents. This, as I mentioned, will be available to all our customers in the platform in 2026, for all the countries and for all the services we are providing.

**5. Although the results for the first nine months are positive in comparison with nine months 2024, the net profit is pretty low compared with the budgeted figures for the end of 2025. Will the budgeted figures for profitability be achieved?**

**Bogdan Ciungradi:** Yes, at the end of the first nine months, we are in line with the budget in terms of operational profitability, both EBITDA

**3. Când estimați o redresare în sectorul automotive?**

**Voicu Oprean:** După cum a menționat Bogdan, am inclus în buget scăderea din automotive. Nu știm încă. Aș vrea să subliniez că piața auto din Europa este încă sub presiune și încă nu avem vizibilitate. Compensăm o parte din scăderea din segmentul auto prin migrarea către dezvoltarea embedded pentru echipamente medicale și alte domenii, dar nu la un nivel care să compenseze declinul cererii din automotive în acest moment.

**4. Lucrați la produse de inteligență artificială?**

**Voicu Oprean:** Da, lucrăm în mod continuu cu multe produse bazate pe inteligență artificială. În principal lucrăm cu echipa internă pentru a livra prototipuri rapide pentru clienții noștri existenți, dar și pentru clienți noi.

**Ovidiu Bojan:** Așa cum am menționat, deja am integrat unele servicii AI în platforma noastră, în special în zona de suport clienți. Astfel, clienții noștri vor putea obține rezultate, vor putea primi ajutor legat de anumite probleme ale flotei sau vor putea primi direct rapoarte generate de acești agenți AI. Acest lucru va fi disponibil tuturor clienților noștri în platformă în 2026, pentru toate țările și pentru toate serviciile pe care le oferim.

**5. Deși rezultatele pentru primele nouă luni sunt pozitive comparativ cu cele din nouă luni 2024, profitul net este destul de scăzut față de cifrele bugetate pentru finalul lui 2025. Vor fi atinse cifrele bugetate privind profitabilitatea?**

**Bogdan Ciungradi:** Da, la finalul primelor nouă luni suntem în linie cu bugetul în ceea ce privește profitabilitatea operațională, atât

and operating profit. What hit us in the first half of the year was the depreciation, the evolution of the forex, the exchange rates, mainly the USD evolution, which was quite unpredictable. We are looking very closely at the net financial gain or loss, if it will be in line with what we budgeted. But at the operational level, we do not expect any surprises now.

**6. Could you detail what was GESS Engineering profitability last year and how the new company will be integrated in the group?**

**Voicu Oprean:** I don't have the exact figures, but the company profitability was in line or higher than AROBS for the period, so they will bring extra both top line and bottom line in terms of contribution. Regarding how the new company will be integrated, we are in the process right now. Of course, there is no money involved for the time being, but we are in the process of aligning the operational sales and financial services. And that will come after the conclusion of the transaction.

**7. How do you see 2026?**

**Bogdan Ciungradi:** We are now working on the budget for 2026, so we cannot make any statements until we will publish the budget.

**8. How can you attract more institutional investors, the pension funds by each man of stocks from that index?**

**Voicu Oprean:** I would mention here that we were in discussions with some other institutional investor for entering in our structure through a share capital increase. But for the time being, as you saw in the financial statements, we are pretty solid. Of course, if there are going to be any transaction in the future, we'll open the door for new institutional investors.

EBITDA, cât și profitul operațional. Ceea ce ne-a afectat în prima jumătate a anului a fost deprecierea, evoluția cursului valutar, în special evoluția USD, care a fost destul de imprevizibilă. Monitorizăm foarte atent câștigul sau pierderea financiară netă, pentru a vedea dacă va fi în linie cu ceea ce am bugetat. Dar la nivel operațional, nu ne așteptăm acum la surprize.

**6. Puteți detalia care a fost profitabilitatea GESS Engineering anul trecut și cum va fi integrată noua companie în grup?**

**Voicu Oprean:** Nu am cifrele exacte, dar profitabilitatea companiei a fost în linie sau chiar mai mare decât cea a AROBS pentru perioada respectivă, așadar vor aduce un aport suplimentar atât la venituri, cât și la profit. În ceea ce privește integrarea, suntem în proces în acest moment. Desigur, nu este implicată nicio sumă de bani pentru moment, dar suntem în procesul de aliniere a operațiunilor, vânzărilor și serviciilor financiare. Iar acest lucru va continua după finalizarea tranzacției.

**7. Cum vedeți anul 2026?**

**Bogdan Ciungradi:** Lucrăm în prezent la bugetul pentru 2026, așa că nu putem face declarații până la publicarea bugetului.

**8. Cum puteți atrage mai mulți investitori instituționali, fondurile de pensii, astfel încât fiecare administrator să cumpere acțiuni din acel indice?**

**Voicu Oprean:** Aș menționa că am fost în discuții cu un alt investitor instituțional privind intrarea în structura noastră printr-o majorare de capital social. Dar pentru moment, după cum ați văzut în situațiile financiare, suntem destul de solizi. Desigur, dacă vor exista tranzacții în viitor, vom deschide ușa pentru noi investitori instituționali.

On the other side, we are evaluating closely. We are in the 21<sup>st</sup> position, or 20<sup>th</sup> or sometimes 19<sup>th</sup> in the terms of liquidity and accession to the BET index. So that will be our next target.

But of course, that depends on other criteria, like companies that enters through an IPO or any other or liquidity index and also free float, I guess, market cap and so on. With our brokers, we evaluate these on the monthly basis to see how we how we reach the level to the target.

**9. Could you describe how you select your acquisition targets? What indicators do you look at? What multiples do you consider attractive?**

**Voicu Oprean:** As one of our independent, non-executive board members mentioned: for each euro that we invest in one company, we want to generate more. And as you saw, our strategy is to acquire majority stake in order to consolidate top line, mostly and to generate more revenue and also keep the shareholders and the executive team of the target companies involved in the in the operation.

We are looking for multiples, but we are looking mostly to the area where we can complement the existing services, attract new customers and also good and strong financial data as well as we are looking for strong partners for the years to come.

**10. Why aren't the institutional investors buying the shares on the open market? Why are they interested only in capital increase? You have a lot of cash on hand. Why not make buybacks if the price is low?**

**Zuzanna Kurek:** You can see that institutional investors, especially larger ones do not buy shares on the open market due to low liquidity

Pe de altă parte, analizăm atent situația. Suntem pe poziția 21, sau 20 sau uneori 19 în ceea ce privește lichiditatea și accesul la indicele BET. Acesta va fi următorul nostru obiectiv.

Dar, desigur, acest lucru depinde și de alte criterii, precum companii care intră prin IPO sau alte mecanisme, precum și de indicele de lichiditate, free-float, capitalizarea bursieră etc. Împreună cu brokerii noștri evaluăm aceste aspecte lunar pentru a vedea cum progresăm către atingerea obiectivului.

**9. Puteți descrie modul în care vă selectați țintele de achiziție? La ce indicatori vă uitați? Ce multipli considerați atractivi?**

**Voicu Oprean:** Așa cum a menționat unul dintre membrii independenți, non-executivi, ai consiliului de administrație: pentru fiecare euro pe care îl investim într-o companie, vrem să generăm mai mult. Iar după cum ați văzut, strategia noastră este să achiziționăm pachete majoritare pentru a consolida în primul rând veniturile și a genera creștere, menținând în același timp acționarii și echipa executivă a companiilor țintă implicați în operațiuni.

Ne uităm la multipli, dar în principal analizăm zonele în care putem completa serviciile existente, atrage clienți noi și, de asemenea, ne uităm la date financiare solide, precum și la parteneri puternici pentru anii următori.

**10. De ce nu cumpără investitorii instituționali acțiuni de pe piața deschisă? De ce sunt interesați doar de majorări de capital? Aveți foarte mult cash. De ce nu faceți răscumpărări dacă prețul este scăzut?**

**Zuzanna Kurek:** Puteți observa că investitorii instituționali, în special cei mari, nu cumpără acțiuni de pe piața deschisă din cauza lichidității

overall on the Romanian market. This is not regarding our stock specifically, but overall, about Romanian capital market. They prefer to purchase shares in the share capital increase or in an ABB in order to be able to build a position in relatively short period of time without moving the price too much.

Indeed, there are institutional investors that are buying the shares from the market but that generally happens for investors who already have a position in the company. And there are some additional allocations coming, especially in case of pension funds, which they get on a quarterly basis, meaning more cash to invest. And we see some movement all over the stock exchange on some issuers where we can see the money being pumped in.

So, this is not the company's preference to necessarily raise capital, but there is this trade off that if you want to attract institutional investors, in many cases, they are even requesting for that to be a share capital increase or for specific packages to be sold in the market. It's a liquidity issue that is quite the same for most of the entrepreneurial companies that are listed on the Bucharest Stock Exchange, also those included in the BET index.

**Voicu Oprean:** Regarding the next question, why don't we make buybacks when the price is low? For the time being, that was not addressed in the board, especially because we wanted to use extensively the cash, including from the transaction mentioned previously, at the end of October. We wanted all the cash to be directed for acquisitions, that was our statement a year and a half ago when we did the share capital increase. So actually, all the resources are going to go to acquisitions and greenfield in order to support the future position of the company for the years to come.

As soon as we decide to do a buyback, we'll let the market know. But I guess the buyback will be

reduced in the overall market. Nu este vorba specific despre acțiunea noastră, ci despre piața de capital din România în general. Ei preferă să achiziționeze acțiuni printr-o majorare de capital sau printr-un ABB pentru a-și construi o poziție într-o perioadă relativ scurtă, fără a influența prea mult prețul.

Într-adevăr, există investitori instituționali care cumpără acțiuni de pe piață, dar acest lucru se întâmplă în general în cazul investitorilor care au deja o poziție în companie. De asemenea, apar alocări suplimentare, în special în cazul fondurilor de pensii, care primesc trimestrial lichidități suplimentare de investit. Iar noi vedem mișcare pe bursă la anumiți emitenți unde este evident că intră bani noi.

Deci nu este neapărat preferința companiei să atragă capital prin majorări, însă există acest compromis: dacă vrei să atragi investitori instituționali, de multe ori chiar ei solicită ca intrarea să se facă printr-o majorare de capital sau prin pachete dedicate vândute pe piață. Este o problemă de lichiditate, prezentă în mare parte la companiile antreprenoriale listate la Bursa de Valori București, inclusiv la cele din indicele BET.

**Voicu Oprean:** În ceea ce privește întrebarea de ce nu facem răscumpărări când prețul este scăzut: pentru moment, subiectul nu a fost discutat în consiliu, în special pentru că am dorit să utilizăm cât mai eficient lichiditățile, inclusiv pe cele provenite din tranzacția menționată anterior, de la finalul lunii octombrie. Am dorit ca toate resursele să fie direcționate către achiziții — aceasta a fost declarația noastră acum un an și jumătate, când am făcut majorarea de capital. Practic, toate resursele sunt direcționate spre achiziții și proiecte greenfield, pentru a susține poziția viitoare a companiei în anii ce vor urma.

mostly in the area of buying back shares and then cancel them or something like this, in order to increase the value of the share. It's not for other purposes.

De îndată ce vom decide să facem o răscumpărare, vom informa piața. Dar cred că o astfel de răscumpărare ar fi în principal pentru a cumpăra acțiuni și apoi a le anula, sau ceva similar, pentru a crește valoarea acțiunii. Nu ar fi pentru alte scopuri.