



# RAPORT TRIMESTRIAL T1 2026

GREEN TECH INTERNATIONAL S.A.  
ȘI FILIALELE

## CONȚINUT

INFORMAȚII DESPRE EMITENT .....	3
MESAJ DIN PARTEA CONDUCERII .....	4
ASPECTE CHEIE ÎN TRIMESTRUL I DIN 2026 .....	5
PERSPECTIVE.....	5
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE .....	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII .....	7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE.....	7
DESPRE GREEN TECH INTERNATIONAL .....	8
PREZENTAREA ACTIVITĂȚII.....	9
DECLARAȚIA CONDUCERII.....	11
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE INTERIMARE NEAUDITATE .....	12

## INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Tipul raportului	Raport Trimestrial
Pentru anul financiar	01.01.2026 – 31.03.2026
Data publicării	29.05.2026
Conform	Anexa 15 Regulamentul ASF 5/2018

### INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	Green Tech International S.A.
Cod fiscal	29647812
Numărul de înregistrare în Registrul Comerțului	J2012001110406
Sediul social	Strada Sofia, nr. 5, etajul 2, sector 1, București, România

### INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

Capital subscris și vărsat	7.992.112,8 Lei
Piața pe care sunt tranzacționate valorile mobiliare	Bursa de Valori București, Piața Principală, Categoria Standard
Număr de acțiuni	79.921.128
Simbol	GREEN

### DATE DE CONTACT PENTRU INVESTITORI

Telefon/Mobill	+40 213 365 143
Email	investors@green-tech.energy
Website	www.green-tech.energy

## MESAJ DIN PARTEA CONDUCERII

Dragi acționari și parteneri,

În primele trei luni ale anului 2026 am continuat direcția strategică asumată odată cu listarea Green Tech International în Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Într-un context caracterizat de volatilitatea costurilor energiei, presiuni asupra securității energetice și accelerarea obiectivelor de decarbonizare, considerăm că energia geotermală își consolidează rolul ca resursă strategică, datorită stabilității, predictibilității și caracterului său sustenabil.

În această perioadă, ne-am concentrat atât pe dezvoltarea activității operaționale curente, cât și pe avansarea proiectelor strategice asumate. În sectorul agroalimentar, proiectul de modernizare și extindere a complexului de sere din Ciocăia, județul Bihor, a progresat în conformitate cu calendarul stabilit. Acesta vizează dezvoltarea unei sere modulare cu o suprafață de 9 hectare, dedicată cultivării de roșii cherry și cocktail în sistem hidroponic. Investiția răspunde unei oportunități importante de piață, în condițiile în care România continuă să înregistreze un deficit anual semnificativ de tomate. La Lovrin, județul Timiș, proiectul planificat pentru dezvoltarea unui complex de sere hidroponice de 19 hectare a atins o etapă importantă prin obținerea avizului de mediu și se află în prezent în etapa finală de obținere a autorizației de construire. Investiția va integra tehnologii de ultimă generație, inclusiv nouă sonde geotermale pentru încălzirea sustenabilă a serelor și un sistem de trigenerare bazat pe două motoare de cogenerare cu o capacitate de 1,2 MW fiecare. Energia electrică produsă va asigura consumul intern al complexului, iar excedentul va putea fi livrat în rețeaua națională, contribuind la reducerea costurilor operaționale și la diversificarea surselor de venit. Totodată, proiectul beneficiază de un potențial semnificativ de extindere, Grupul deținând în proximitate terenuri suplimentare de aproximativ 50 de hectare. Totodată, Green Tech International continuă dezvoltarea proiectului strategic privind modernizarea și decarbonarea sistemului de termoficare al Municipiului București, prin integrarea energiei geotermale în sistemul SACET. Investiția, estimată la aproximativ 200 milioane euro și pentru care compania a solicitat sprijin din partea Fondului de Modernizare, reprezintă una dintre cele mai importante inițiative de infrastructură energetică verde din România. Activitatea din Călimănești-Căciulata a rămas principalul pilon operațional al Grupului, susținând performanța financiară din primul trimestru al anului 2026. Cifra de afaceri a ajuns la 5,3 milioane lei, în creștere cu 57% comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Profitul înainte de impozitare s-a ridicat la 1,5 milioane lei, cu 26% peste nivelul din primul trimestru al anului 2025, iar profitul net a ajuns la 1,4 milioane lei, reprezentând o creștere de 138%. Pentru anul 2026, bugetul aprobat prevede o cifră de afaceri de 11,8 milioane lei, venituri din exploatare de 15,2 milioane lei și un profit net estimat la 1,8 milioane lei.

Cu un portofoliu de peste 80 de sonde geotermale aflate în proprietate sau administrare și o capacitate instalată de aproximativ 300 MWth, Green Tech International este bine poziționată pentru a valorifica aceste resurse în proiecte integrate de încălzire, agricultură sustenabilă și infrastructură energetică cu emisii reduse.

În perioada următoare, vom continua implementarea proiectelor aflate în dezvoltare și consolidarea cadrului de guvernanță și transparență specifice statutului de companie listată, cu obiectivul de a susține o creștere sustenabilă și de a crea valoare pe termen lung pentru acționari.

Vă mulțumim pentru încrederea acordată!

**Horia Pitulea**

**CEO Green Tech International S.A.**

## ASPECTE CHEIE ÎN TRIMESTRUL I DIN 2026

În 27 martie 2026, Green Tech International a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, pentru data de 29 aprilie 2026, având pe ordinea de zi aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2025, repartizarea profitului net, aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2026, precum și supunerea la vot consultativ a raportului de remunerare al structurii de conducere a Societății.

## PERSPECTIVE

- Green Tech International urmărește activ obiectivele de creștere, vizând extinderea influenței sale în soluții energetice sustenabile. Până în 2030, compania vizează operarea a peste 100 de sonde geotermale, cu o capacitate termică totală instalată de 1 GWth.
- Ca parte a planului său strategic, Green Tech International intenționează să își extindă prezența în agricultura sustenabilă prin investiții în sere ecologice, facilități de procesare a alimentelor și soluții de depozitare frigorifică.
- În plus, compania se angajează să îmbunătățească sistemele de termoficare urbană din orașele din România prin soluții geotermale pentru a crește eficiența energetică. O altă inițiativă importantă presupune investiții în sisteme de răcire alimentate cu energie geotermală, destinate centrelor de date pregătite pentru AI în mai multe locații.

## PROIECTE STRATEGICE ÎN DEZVOLTARE

### Sectorul agrifood

#### 1. Dezvoltare horticultură – Ciocaia, Jud. Bihor

Compania a semnat un contract pentru modernizarea și extinderea complexului de sere din localitatea Ciocaia, jud. Bihor, care are ca obiectiv dezvoltarea unei sere modulare de 9 hectare destinată producției de roșii cherry și cocktail în sistem hidroponic, cu tehnologie de ultimă generație. Investiția răspunde unei oportunități majore din piață, România având în continuare un deficit anual de peste 100.000 tone de tomate, ceea ce creează un spațiu comercial semnificativ pentru producția locală modernă și sustenabilă.

Totodată, Horti Green Invest SA mai deține, în aceeași zonă, un teren de 14 hectare, securizând astfel oportunitatea de dezvoltare și scalare ulterioară a proiectului, cu o perspectivă solidă de investiții strategice pe termen lung. Proiectul are o importanță strategică datorită eficienței energetice ridicate, încălzirea geotermală reducând semnificativ costurile operaționale, a producției continue pe durata a 10–11 luni pe an și a poziționării premium pe piață, prin calitate superioară, trasabilitate și sustenabilitate. Totodată, proiectul contribuie la reducerea dependenței de importuri, la stabilizarea prețurilor alimentare și la dezvoltarea unei capacități locale competitive la nivel european.

#### 2. Dezvoltare horticultură – Lovrin, Jud. Timiș

Horti Green Invest SA dezvoltă în localitatea Lovrin, județul Timiș, un complex de 19 hectare de seră hidroponică, realizat cu tehnologie de ultimă generație. Structura proiectului include 12 hectare

dedicate producției de roșii cherry și 7 hectare destinate roșiilor cocktail. La începutul anului 2026 s-a primit avizul de mediu de la APM Timiș aferent acestui proiect, intrând astfel în linie dreaptă pentru obținerea autorizației de construire.

Un avantaj competitiv major îl reprezintă integrarea resursei geotermale: societatea deține în zonă, 9 sonde de apă geotermală, utilizate atât pentru încălzirea sustenabilă a serelor, cât și pentru un sistem avansat de trigenerare. Gazele extrase din apa geotermală vor alimenta două motoare de cogenerare de câte 1,2 MW, producând energie electrică destinată consumului intern, cu posibilitatea ca surplusul să fie livrat în rețeaua națională, optimizând costurile și creând fluxuri suplimentare de venit.

Totodată, Horti Green Invest SA mai deține în zonă, terenuri în suprafață de 50 hectare, securizând astfel oportunitatea de dezvoltare și scalare ulterioară a proiectului, cu o perspectivă robustă pentru investiții strategice pe termen lung. Proiectul se află în etapa finală de obținere a autorizației de construire.

### Sectorul termoficare centralizată

#### Proiect strategic – Decarbonarea sistemului de termoficare București

Green Tech International S.A. a demarat un proiect strategic semnificativ pentru modernizarea și decarbonarea sistemului de termoficare al Municipiului București, prin integrarea energiei geotermale locale în sistemul centralizat SACET. Investiția, estimată la aproximativ 200 milioane euro, pentru care compania a solicitat sprijin din partea Fondului de Modernizare, reprezintă una dintre cele mai importante inițiative de infrastructură energetică verde din România.

Proiectul presupune conectarea sondelor geotermale existente din nordul Capitalei la o centrală geotermală modernă, capabilă să producă anual peste 595 mii MWh energie termică curată. Implementarea sa va conduce la reducerea emisiilor cu aproximativ 127 mii tone CO<sub>2</sub> pe an și la evitarea a peste 1,9 milioane tone CO<sub>2</sub> pe durata de analiză a proiectului.

Beneficiile sunt directe și structurale: diminuarea dependenței de gaz natural și de volatilitatea certificatelor CO<sub>2</sub>, reducerea costurilor de producție a energiei termice, și stabilizarea pe termen lung a prețurilor pentru populație. În plus, utilizarea unei resurse locale, deja forate și testate, reduce semnificativ riscurile de dezvoltare și accelerează implementarea.

## REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

### Primul trimestru din 2026 (T1/26) comparativ cu primul trimestru din 2025 (T1/25)

Situațiile financiare consolidate ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS-UE”), în conformitate cu cerințele Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de UE. În scopul întocmirii acestor situații financiare consolidate, moneda funcțională a Societății este considerată a fi leul românesc (lei).

## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII

(mii lei)	31- Mar - 26	31- Mar - 25	(%)
Venituri din vânzare servicii	5.343	3.412	57%
Alte venituri	9	402	(98)%
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>5.352</b>	<b>3.814</b>	<b>40%</b>
Cheltuieli materiale	(41)	(31)	32%
Amortizări	(655)	(653)	0%
Alte cheltuieli de exploatare	(3.137)	(1.931)	62%
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>(3.833)</b>	<b>(2.616)</b>	<b>47%</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>1.519</b>	<b>1.198</b>	<b>27%</b>
Venituri financiare	209	128	63%
Cheltuieli financiare	(201)	(116)	73%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>1.527</b>	<b>1.210</b>	<b>26%</b>
Impozit pe profit	(156)	(635)	(75)%
<b>Profit net</b>	<b>1.371</b>	<b>575</b>	<b>138%</b>

### Venituri din exploatare

În primul trimestru al anului 2026, veniturile totale din exploatare au crescut cu 40%, până la 5.352 mii lei, față de 3.814 mii lei în perioada similară din 2025. Această evoluție a fost determinată în principal de creșterea veniturilor din vânzarea serviciilor cu 57%, de la 3.412 mii lei la 5.343 mii lei. Categoria „alte venituri” a scăzut semnificativ cu 98%, de la 402 mii lei la doar 9 mii lei în primul trimestru din 2026.

### Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile totale de exploatare au crescut cu 47%, până la 3.833 mii lei în primul trimestru din 2026, față de 2.616 mii lei în perioada similară din 2025, ca urmare a majorării categoriei „alte cheltuieli de exploatare” cu 62%, de la 1.931 mii lei la 3.137 mii lei. Cheltuielile materiale și amortizările s-au menținut relativ stabile, cu variații marginale de 32%, respectiv 0%.

### Rezultatul din exploatare

Rezultatul din exploatare a înregistrat o creștere de 27%, de la 1.198 mii lei în primul trimestru al anului 2025 la 1.519 mii lei în aceeași perioadă a anului 2026. Evoluția pozitivă reflectă performanța solidă a activității de bază, ritmul accelerat de creștere al veniturilor din prestarea serviciilor reușind să compenseze atât diminuarea semnificativă a altor venituri operaționale, cât și majorarea cheltuielilor de exploatare.

### Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare au crescut cu 73%, de la 116 mii lei la 201 mii lei în primul trimestru din 2026, ca urmare a majorării costurilor de finanțare față de perioada similară din 2025.

### Profit Net

Profitul net a înregistrat o creștere de 138%, ajungând la 1.371 mii lei în primul trimestru din 2026, față de 575 mii lei în perioada similară din 2025. Evoluția a fost susținută de creșterea rezultatului din exploatare cu 27% și de majorarea veniturilor financiare cu 63%. De remarcat că impozitul pe profit a scăzut cu 75%, de la 635 mii lei la 156 mii lei, contribuind semnificativ la profitabilitatea finală.

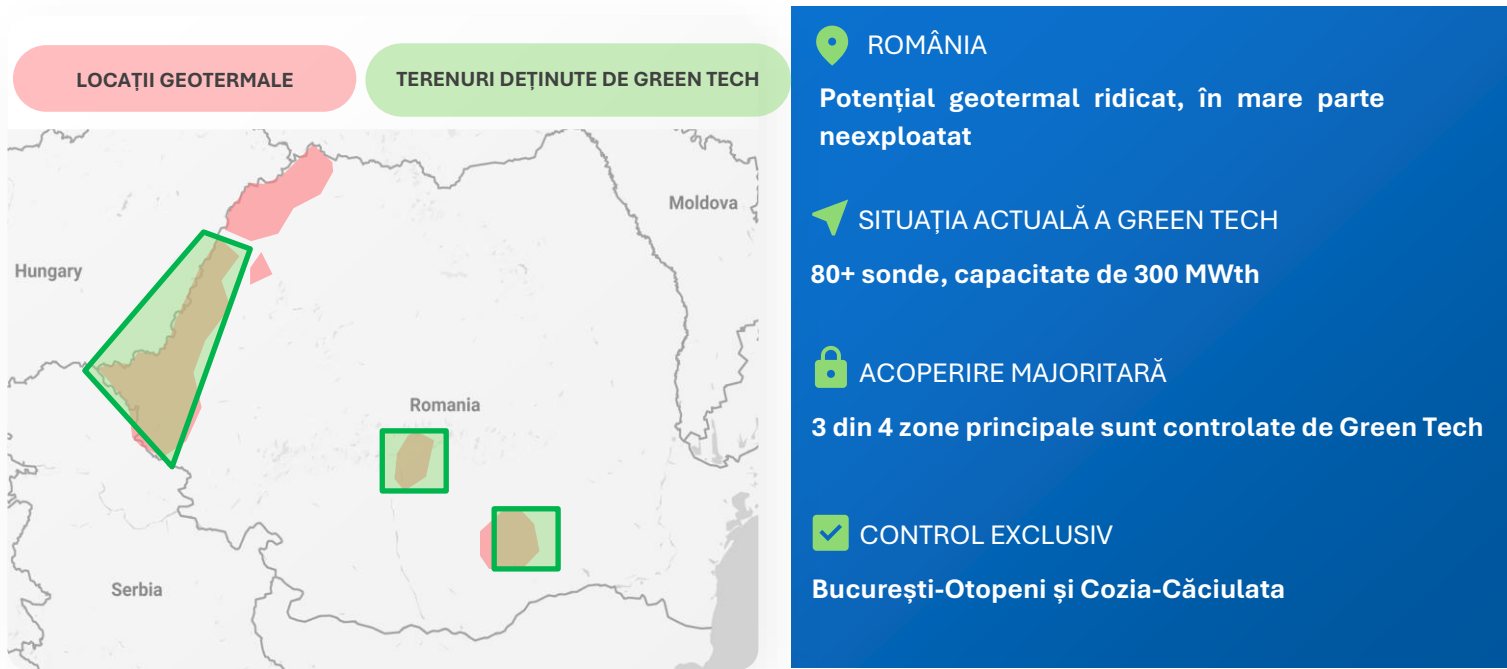
## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(mii lei)	31- Mar- 26	31- Dec- 25	(%)
Imobilizări corporale	668.378	666.278	0%
Drept de utilizare al activelor	66.852	67.403	(1)%
Imobilizări necorporale	195	199	(2)%
Investiții imobiliare	579	584	(1)%
Fond comercial	67.196	67.196	0%
Imobilizări financiare	75	122	(39)%
<b>Total active pe termen lung</b>	<b>803.275</b>	<b>801.781</b>	<b>0%</b>
Stocuri	39	39	0%
Creanțe comerciale	7.970	5.928	34%
Alte active curente	11.030	12.615	(13)%
Disponibilități	390	154	153%
<b>Total active curente</b>	<b>19.429</b>	<b>18.736</b>	<b>4%</b>
<b>Total active</b>	<b>822.704</b>	<b>820.517</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
Capital social	7.992	7.992	0%
Acțiuni proprii	(1.117)	(1.117)	0%
Rezerve	652.385	652.792	0%
Rezultatul reportat	9.783	8.845	11%
Rezultatul curent	1.579	740	113%
Interese care nu controlează	13.936	13.936	0%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>684.559</b>	<b>683.189</b>	<b>0%</b>
Datorii financiare pe termen lung	189	189	0%
Datorii de leasing pe termen lung	2.279	2.554	(11)%
Împrumuturi de la părți afiliate	1.347	2.350	(43)%
Datorii privind impozitul pe profit	110.880	110.928	0%
Provizioane	691	671	3%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>115.386</b>	<b>116.693</b>	<b>(1)%</b>
Datorii comerciale	5.440	6.790	(20)%
Datorii financiare pe termen scurt	725	725	0%
Datorii de leasing pe termen scurt	1.196	1.303	(8)%
Datorii fiscale și sociale curente	2.269	1.627	39%
Alte datorii	13.127	10.190	29%
<b>Total datorii curente</b>	<b>22.758</b>	<b>20.636</b>	<b>10%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>822.704</b>	<b>820.517</b>	<b>0%</b>

## DESPRE GREEN TECH INTERNATIONAL

- **Green Tech International S.A.** este un lider european în domeniul energiei geotermale, cu o experiență de peste 12 ani în dezvoltarea și gestionarea a 83 de sonde geotermale adânci — 42 deținute direct și 41 aflate în administrare — constituind unul dintre cele mai mari portofolii din Europa.
- Cu o capacitate instalată de încălzire și răcire de 300 MWth, compania este poziționată să valorifice resursele sale substanțiale, fără risc geologic, prin investiții în industrii din aval care oferă sinergii optime: Alimentație Durabilă, Sisteme de Încălzire Centralizată și Soluții de Răcire pentru Centre de Date.

- Toate investițiile Green Tech International se concentrează pe industrii sinergice, unde produsele realizate necesită cantități semnificative de căldură și răcire — resurse pe care compania le are din abundență și sunt disponibile pentru a le oferi cu ușurință.
- În conformitate cu strategia sa de creștere și sustenabilitate, Green Tech International a finalizat cu succes o ofertă publică inițială (IPO) la Bursa de Valori București în decembrie 2024.



## PREZENTAREA ACTIVITĂȚII

Grupul are o experiență de peste 12 ani în furnizarea de căldură verde către comunități mici, dar și către clienți mai mari și mai complecși, precum rețele de încălzire centralizată, clienți industriali de mari dimensiuni și dezvoltări imobiliare noi aflate în căutarea unui impact ecologic mai curat. Activitatea principală a Grupului se desfășoară în prezent în perimetrul Călimănești-Căciulata – exploatarea apelor geotermale. Grupul furnizează apă geotermală către diverși beneficiari locali și, prin intermediul uneia dintre sonde, furnizează și energie termică.

### Geotherm Distribution S.A.

Compania operează sonde în perimetrul Călimănești - Căciulata și livrează apă geotermală către diverși beneficiari locali. Noul proiect, denumit Proiectul Călimănești, prevede utilizarea resurselor geotermale în principal pentru pregătirea încălzirii și apei calde pentru consum în sere, depozite frigorifice, unități de procesare a alimentelor, păstrând și extinzând în același timp utilizarea actuală pentru încălzirea centralizată a clădirilor rezidențiale, blocurilor și caselor, unităților turistice (hoteluri și pensiuni) și de agrement, facilităților militare, locașurilor de cult, anexelor industriale, spațiilor de servicii (birouri, spații comerciale și sociale, spitale, școli etc.) sau unităților de alimentație publică, etc. Gazele asociate apelor geotermale vor fi utilizate, prin investiția propusă, pentru producerea de energie electrică și termică printr-un sistem de cogenerare de înaltă

eficiență. Utilizarea secundară a apei geotermale va fi destinată balneoterapiei și activităților de agrement.

### **Horti Green Invest S.A.**

Prin intermediul Horti Green Invest S.A. este planificată construirea a două sere hidroponice în apropierea localităților Lovrin și Tomnatic. Proiectul presupune reabilitarea, echiparea și reluarea exploatării și producției sondelor deținute de Horti Green, precum și echiparea acestora cu pompe submersibile. Două centrale termice, amplasate în apropierea sondelor, urmează să fie construite pentru a procesa căldura din apa geotermală colectată prin intermediul unor schimbătoare de căldură și pompe de căldură, astfel încât să fie asigurată temperatura optimă în serele hidroponice ce vor fi dezvoltate. Gazul asociat cu apa geotermală extrasă va fi, de asemenea, colectat în cele două centrale electrice, fiind uscat, tratat și utilizat în unități de cogenerare care vor produce atât căldură, cât și electricitate. Energia electrică astfel produsă va fi folosită pentru alimentarea pompelor de căldură, iar CO<sub>2</sub>-ul recuperat din apa geotermală va fi utilizat în sere. Două sere hidroponice, de 20, respectiv 30 de hectare, sunt în curs de dezvoltare în cadrul acestui proiect, având scopul de a susține cultivarea de roșii cherry și alte legume începând din 2026, când se estimează că prima seră hidroponică de 20 ha va deveni operațională.

### **Apoterm Nadlac S.R.L.**

Compania se ocupă în prezent cu furnizarea de căldură și apă caldă menajeră în localitatea Nădlac, Jud. Arad.

## DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate întocmite pentru trimestrul I al anului financiar 2026, încheiate la data de 31 Martie 2026, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Green Tech Internațional, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile și că Raportul Trimestrial pentru perioada 1 ianuarie 2026 – 31 Martie 2026 transmis operatorului de piață, Bursa de Valori București, și Autorității de Supraveghere Financiară prezintă informații exacte și complete despre companie.

## SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE INTERIMARE NEAUDITATE

## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2026

(mii lei)	Capital social	Prime de capital	Acțiuni Proprii	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Alte rezerve	Total capital propriu atribuibil proprietarilor Societății	Interese minoritare	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 Ianuarie 2026</b>	7.992	432.372	(1.117)	219.647	9.584	773	662.252	13.936	683.188
<b>Rezultat global al exercițiului</b>									
Profitul exercițiului	-	-	-	-	1.579	-	1.579	-	1.579
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese minoritare	-	-	-	-	(208)	-	-	-	(208)
Transfer amortizare reevaluare	-	-	-	(407)	407	-	-	-	-
Corectare erori*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisiune de acțiuni (Nota 8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Modificări ale participațiilor în filiale</b>									
Emisiune de acțiuni pentru acționari minoritari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 Martie 2026</b>	7.992	432.372	(1.117)	219.239	11.362	773	670.623	13.936	683.300

## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2025

(mii lei)	Capital social	Prime de capital	Acțiuni Proprii	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Alte rezerve	Total capital propriu atribuibil proprietarilor Societății	Interese minoritare	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 Ianuarie 2025</b>	<b>7.939</b>	<b>424.787</b>		<b>221.084</b>	<b>8.000</b>	<b>612</b>	<b>662.422</b>	<b>14.154</b>	<b>676.576</b>
<b>Rezultat global al exercițiului</b>									
Profitul exercițiului	-	-	-	-	86	-	459	116	201
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-	-	25	2	-	27	3	1
Transfer amortizare reevaluare	-	-	-	(346)	346	-	-	-	-
Corectare erori*	-	-	-	9	(39)	-	(30)	-	(30)
<b>Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>									
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	(1.117)	-	-	-	(1.117)	-	(1.117)
Emisiune de acțiuni (Nota 8)	53	7.585	-	-	-	-	7.638	-	7.638
<b>Modificări ale participațiilor în filiale</b>									
Emisiune de acțiuni pentru acționari minoritari		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 Martie 2025</b>	<b>7.992</b>	<b>432.372</b>	<b>(1.117)</b>	<b>220.773</b>	<b>8.394</b>	<b>612</b>	<b>669.028</b>	<b>14.273</b>	<b>683.300</b>

\*La 31 decembrie 2024 s-a calculat și înregistrat impozit amânat. Impactul aferent perioadei anterioare de raportare a fost inclus în Rezerva de reevaluare (pentru diferențele temporare din reevaluări) și Rezultatul reportat (pentru alte elemente care au determinat diferențe temporare)

La 31 decembrie 2024 s-a corectat porțiunea de rezerve aferente intereselor care nu controlează din consolidările anterioare perioadei de raportare. Diferența a fost recunoscută în Rezultatul temporar.

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2026**

(mii lei)	Perioada de 3 luni încheiată la 31-mar-26	Perioada de 3 luni încheiată la 31- mar-25
<b>Fluxuri din activități de exploatare</b>		
Profit net	1.371	575
Ajustări de reconciliere profit net pentru elemente nemonetare	-	-
Amortizări și deprecieri	90	653
Pierderi din depreciere	(33)	-
Ajustări valoare justă	307	34
Alte elemente nemonetare	20	74
Corectare erori	-	(30)
Modificări ale activelor și pasivelor:		
Creanțe comerciale, net	(2.042)	(1.001)
Alte active	1.311	2.069
Datorii comerciale	(1.350)	(1.298)
Alte datorii	1.935	(8.059)
Datorii și active fiscale curente	642	265
<b>Numerar generat din activități de exploatare</b>	<b>2.250</b>	<b>(6.719)</b>
Impozit pe profit	(48)	-
<b>Flux net de trezorerie din activități de exploatare</b>	<b>2.202</b>	<b>(6.719)</b>
<b>Flux de trezorerie din activități de investiții</b>		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(1.631)	(4.191)
Vânzări de active financiare	47	49
<b>Flux net de trezorerie din activități de investiții</b>	<b>(1.584)</b>	<b>(4.142)</b>
<b>Flux de trezorerie din activități de finanțare</b>		
Împrumuturi	-	5.937
Leasing financiar	-	(400)
Emiterea de acțiuni	-	6.522
Dobânzi	(382)	16
<b>Flux net de trezorerie din activități de finanțare</b>	<b>(382)</b>	<b>11.894</b>
<b>Creștere (descreștere) netă a disponibilităților</b>	<b>236</b>	<b>1.033</b>
Disponibilități la începutul perioadei	154	284
<b>Disponibilități la sfârșitul perioadei</b>	<b>390</b>	<b>1.317</b>

## 1. INFORMAȚII GENERALE

Green Tech International S.A. („Societatea” sau „Compania”) a fost înființată la București și are sediul social în București, Strada Sofia, nr. 5, sector 1, România. Activitatea principală a Companiei constă în exploatarea apelor geotermale din București, județele Ilfov, Vâlcea, Timiș și Arad.

Acțiunile companiei sunt listate la Bursa de Valori București, având următoarea structură a acționariatului (la 31 decembrie 2025):

Acționar	Număr de acțiuni	Procent din capitalul social (%)
HENRI MAILLARDET AG	28.639.045	35,8341%
GEM GLOBAL YIELD LLC SCS	22.562.753	28,2312%
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	16.900.994	21,1471%
LEGAL ENTITIES	11.263.431	14,0934%
INDIVIDUALS	554.905	0,6943%

## 2. DESCRIEREA GRUPULUI

Societatea are participații în diverse societăți cu activitate similară sau complementare.

Societatea deține participații care îi conferă controlul în mai multe filiale (denumite împreună „Grupul”).

În perimetrul de consolidare au intrat următoarele societăți:

	% Deținere în capitalul social 31 martie 2026	% Deținere în capitalul social 31 decembrie 2025
Geotherm Distribution SA	85%	85%
Apoterm Nadlac SRL	72,73%	72,73%
Horti Green Invest SA	100%	100%
Eco Procesare SRL	99,9%	99,9%

În anul 2025, în perimetrul de consolidare s-a mai adăugat compania Eco Procesare ca urmare a conversiei în acțiuni a împrumutului acordat de către una din subsidiarele Grupului acestei societăți. Ca urmare a acestei tranzacții deținerea în compania Eco Procesare a devenit semnificativă.

La finalul anului 2025, Grupul, prin una din subsidiarele sale, a achiziționat integral două societăți, Creativ Invest și Prodbiorom. Scopul acestei achiziții este extinderea activității Grupului în vestul țării. Aceste tranzacții au fost tratate în situațiile financiare consolidate ca și achiziții de active, deoarece nu se îndeplineau criteriile pentru a fi recunoscute ca și combinări de întreprinderi, conform IFRS3.

Au fost identificate părți afiliate cu care Societatea și Grupul au desfășurat tranzacții în perioada de raportare. Acestea sunt descrise mai jos:

- Alpeurope Investment GmbH
- Antrepriza de Construcții CCR SRL

- SSIF Swiss Capital
- Foradex Vest SA
- Instyle Design & Communication
- Transporturi Auto Giulesti SA
- HP Management Services SRL
- Green Advanced Technologies SRL

### 3. REZUMATUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE

#### a) Bazele întocmirii

Societatea a întocmit Situații financiare interimare simplificate neauditate pentru perioada încheiată la 31 martie 2026 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară Interimară – IAS 34. Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate neauditate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), situațiile financiare individuale conform OMFP 1802/2014 ale fiecărei filiale au fost retratate la IFRS.

#### b) Declarația de conformitate

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate pentru perioada încheiată la 31 martie 2026 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară Interimară – IAS 34. Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile semnificative pentru înțelegerea modificărilor poziției financiare și performanțelor Grupului de la ultimele situații financiare consolidate anuale la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste situații financiare consolidate simplificate interimare nu includ toate informațiile necesare pentru situațiile financiare anuale complete și ar trebui să fie citite ținând cont și de situațiile financiare consolidate întocmite de Grup pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

#### c) Baza de evaluare

Aceste situații financiare consolidate simplificate interimare au fost întocmite în baza convenției privind costurile istorice, cu excepția cazului echipamentelor specifice de exploatare a apelor termale (clasificate la imobilizări corporale), care sunt declarate la valoare justă (reevaluată) și a investițiilor în imobiliare care sunt declarate la valoare justă.

Compania își menține evidențele contabile în RON și își întocmește situațiile financiare statutare conform Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr 2844/2016.

#### d) Principiul continuității activității

Directorii Societății au întocmit situațiile financiare consolidate IFRS pe baza principiului continuității activității, care presupune că activitatea va continua și în viitorul previzibil, directorii considerând că perspectivele viitoare ale afacerii vor permite Grupului să obțină rezultate și fluxuri de numerar pozitive în viitorul apropiat. În ultimii ani, Grupul a realizat investiții semnificative în dezvoltarea echipamentelor necesare pentru activitatea de exploatare a apelor geotermale, reușind să genereze venituri stabile în principal din prestarea serviciilor de furnizare a energiei. Capitalurile proprii sunt pozitive atât în perioada curentă cât și în perioadele anterioare prezentate în situațiile financiare. Grupul își finanțează activitatea pe baza de leasing financiar, prin împrumuturi de la acționari sau alți parteneri de afaceri. Directorii Grupului urmăresc îndeaproape evoluția veniturilor și a finanțărilor, ceea ce le conferă rapiditate și flexibilitate în a lua decizii de contracarare a evenimentelor neașteptate. Consiliul de Administrație consideră că Grupul își va

continua activitatea pentru cel puțin 12 luni de la data aprobării acestor situații financiare consolidate simplificate interimare și nu există o incertitudine semnificativă. Prin urmare, a considerat oportun să se întocmească aceste situații financiare consolidate simplificate interimare utilizând principiul continuității activității.

#### e) Utilizarea estimărilor și a raționamentelor

În aplicarea politicilor contabile ale Companiei, descrise în această notă, conducerea este obligată să facă judecăți, estimări și ipoteze cu privire la valorile contabile ale activelor și pasivelor care nu sunt evidente din alte surse. Estimările și ipotezele asociate se bazează pe experiența istorică și pe alți factori considerați relevanți. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimări. În pregătirea acestei raportări financiare interimare consolidate simplificate, conducerea a emis raționamente semnificative pentru procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului și sursele-cheie de estimare a incertitudinii au fost aceleași ca cele care s-au aplicat situațiilor financiare consolidate la și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025.

#### g) Conversia monedei străine

##### (i) Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare sunt prezentate în moneda mediului economic principal în care Societatea își desfășoară activitatea (moneda sa funcțională). Pentru scopul acestor situații financiare, rezultatele și poziția financiară a Societății sunt exprimate în RON, care este moneda funcțională a Societății și moneda de prezentare pentru situațiile financiare.

##### (ii) Tranzacții și solduri denominate în monedă străină

Tranzacțiile în monede diferite de moneda funcțională a Societății (monede străine) sunt convertite în moneda funcțională utilizând cursurile de schimb prevalente la datele tranzacțiilor. La fiecare dată a bilanțului, elementele monetare denominate în monede străine sunt reconvertite la cursurile de schimb prevalente la data bilanțului. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă, care sunt denominate în monede străine, sunt reconvertite la cursurile prevalente la data la care a fost determinată valoarea justă. Câștigurile și pierderile din diferențele de curs valutar rezultate din decontarea acestor tranzacții și din conversia la cursurile de schimb de la sfârșitul anului a activelor și pasivelor monetare denominate în monede străine sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care sunt amânate în capitaluri proprii ca acoperiri de fluxuri de trezorerie.

Diferențele de conversie pentru titlurile de creanță și alte active financiare monetare evaluate la valoarea justă sunt incluse în câștigurile și pierderile din schimburile valutare.

Politicile contabile materiale adoptate în pregătirea situațiilor financiare ale Societății sunt prezentate mai jos.

Următoarele cursuri de schimb au fost utilizate în timpul conversiilor.

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei - RON/EUR	Cursul de schimb mediu RON/EUR perioada 3 luni
31 Martie 2026	5,0988	5,0959
31 Decembrie 2025	5,0985	-
31 Martie 2025	4,9771	4,9768

## h) Politicile Contabile

Politicile contabile aplicate de către Grup în această raportare financiară consolidată simplificată interimară sunt aceleași cu cele aplicate de Grup în pregătirea situațiilor financiare consolidate în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior.

Grupul nu a adoptat timpuriu niciun standard, interpretare sau modificare care a fost emisă, dar nu este încă aplicabilă. Mai multe modificări se aplică pentru prima dată în anul 2027, dar nu au un impact asupra situațiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

### *Definiția estimărilor contabile (modificări ale IAS 8)*

Modificările aduse IAS 8 clarifică distincția dintre modificările estimărilor contabile și modificările politicilor contabile și corectarea erorilor. De asemenea, acestea clarifică modul în care entitățile utilizează tehnicile de măsurare și datele de intrare pentru a elabora estimări contabile. Modificările nu au avut niciun impact asupra situațiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

### *Prezentarea politicilor contabile (modificări ale IAS 1 și ale declarației de practică IFRS 2)*

Modificările IAS 1 și ale declarației de practică IFRS 2 Raționamente legate de materialitate oferă îndrumări și exemple pentru a ajuta entitățile să aplice raționamentele privind semnificația prezentărilor de informații privind politica contabilă. Modificările au scopul de a ajuta entitățile să furnizeze informații privind politica contabilă care sunt mai utile, prin înlocuirea cerinței ca entitățile să își prezinte politicile contabile "semnificative" cu cerința de a-și prezenta politicile contabile "materiale" și prin adăugarea de îndrumări cu privire la modul în care entitățile aplică conceptul de materialitate în luarea deciziilor cu privire la prezentările de informații privind politica contabilă. Modificările nu au avut niciun impact asupra situațiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

### *Impozitul amânat referitor la active și datorii care rezultă din aceeași tranzacție - Modificare adusă la IAS 12*

Modificările aduse la IAS 12 Impozitul pe profit restrâng domeniul de aplicare al excepției privind recunoașterea inițială, astfel încât aceasta să nu se mai aplice operațiunilor care generează diferențe temporare impozabile și deductibile egale, cum ar fi contractele de leasing și datoriile de dezafectare. Modificările nu au avut niciun impact asupra situațiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

## 4. IMOBILIZARI CORPORALE, NECORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE

### 4.1 Imobilizări corporale

Pe parcursul perioadei financiare de 3 luni încheiate la 31 martie 2026, Grupul a achiziționat/capitalizat costuri din imobilizările corporale dintre acestea cele mai semnificative adăugiri ale perioadei sunt:

- Societatea a achiziționat un degazor 35mc pentru sonda 1010 Seaca, în valoare de 106 mii lei;
- Valoarea capitalizărilor de costuri ale Grupului au fost de 2.054 mii lei.

### 4.2 Drept de utilizare al activelor

Grupul a încheiat contracte de leasing pentru echipamente de exploatare, spații de birouri și alte imobilizări (autoturisme). Nu au fost încheiate contracte noi de leasing în această perioadă.

În trimestrul 1 2026 mișcarea netă a drepturilor de utilizare (adiții, ieșiri, transferuri, amortizare) a fost în valoare de 551 mii lei (20.581 mii lei pentru perioada încheiată la 31 Martie 2025).

La 31 martie 2026 și 31 martie 2025, drepturile de utilizare ale activelor au fost prezentate separat de imobilizările corporale în situația consolidată a poziției financiare.

Nu au existat modificări semnificative pentru celelalte categorii de active în perioada prezentată.

## 5. FONDUL COMERCIAL

Nu au existat modificări ale fondului comercial în perioada prezentată.

Fondul comercial nu este amortizat, dar este testat pentru depreciere anual (la 31 decembrie) și atunci când circumstanțele indică faptul că valorile contabile pot fi depreciate. Nu au existat indicatori de depreciere la 31 martie 2026.

## 6. ALTE ACTIVE CURENTE

(mii lei)	31- Mar- 2026	31- Dec- 2025
Debitori diverși	11.510	13.194
Ajustări pentru depreciere	(1.753)	(1.447)
Cheltuieli înregistrate în avans	515	102
Alte active curente	759	765
<b>Total</b>	<b>11.030</b>	<b>12.615</b>

În cursul perioadei financiare încheiate la 31 martie 2026 mișcarea netă a Debitorilor diverși este descrescătoare, în principal datorită faptului că Grupului i-au fost rambursate mai multe împrumuturi acordate care erau în sold la 31 Decembrie 2025.

## 7. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

(mii lei)	31- Mar- 2026	31- Dec- 2025
Conturi bancare	334	131
Casa	56	23
<b>Total</b>	<b>390</b>	<b>154</b>

## 8. CAPITALURI PROPRII

### Capitalul social

Prin Decizia nr. 1 din 03.01.2025, Consiliul de Administrație a luat cunoștință că, în urma închiderii ofertei publice de vânzare a acțiunilor emise de Societate, derulată în conformitate cu prevederile prospectului și ale reglementărilor incidente, în vederea admiterii acestora la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A., a fost subscris un număr de 534.422 Acțiuni Noi de către persoane fizice și juridice, fiecare având o valoare nominală de 0,1 lei, valoarea nominală totală fiind de 53,4422 mii lei. Ca urmare, capitalul social al Societății a fost majorat de la valoarea de 7.938,6706 mii lei la valoarea de 7.992,1128 mii lei, prin emiterea unui număr de 534.422 acțiuni noi, nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare și o valoare nominală totală de 53,4422 mii lei. Suma de 7.584,688 mii lei reprezintă prima de emisiune. În conformitate cu prevederile prospectului privind oferta publică, aprobat, au fost răscumpărate un număr de 79.584 acțiuni listate la Bursa de Valori București, cu prețul de 1.116,535 mii lei.

Prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 11.04.2025 a societății HORTI GREEN INVEST S.A., acționarul unic, Green Tech International S.A. hotărăște majorarea capitalului social de la suma de 6.210.700 lei la suma de 6.210.710 lei, prin emiterea unei acțiuni noi, ordinare, nominative, cu o valoare nominală de 10 lei, subscrisă și vărsată de către Geotherm Distribution S.A., și o primă de emisiune în valoare de 670 lei.

În primul trimestru al anului 2026 nu au fost modificări în capitalul social al Societății mamă.

## Rezerve

### Prime de emisiune

Diferența dintre valoarea nominală și valoarea emisiunilor ulterioare de noi acțiuni sau acțiuni răscumpărate este recunoscută în Prime de emisiune în Situația consolidată a poziției financiare.

### Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare se referă la reevaluarea construcțiilor și terenurilor.

Transferul rezervei din reevaluare prin amortizare la rezultatul reportat reprezintă surplusul realizat din rezerve de reevaluare, constituit prin transferul din rezerva de reevaluare a sumelor corespunzătoare activelor reevaluate pe măsură ce acestea au fost folosite de Grup. Surplusul realizat din rezerve de reevaluare astfel creat este distribuibil, în timp ce rezerva de reevaluare nu este distribuibilă. În situația în care surplusul realizat din rezerve de reevaluare este distribuit, din punct de vedere fiscal acesta va fi impozitat în măsura în care, în conformitate cu legislația fiscală aplicabilă la data efectuării reevaluării, cheltuielile cu amortizarea aferentă clădirilor reevaluate au fost considerate cheltuieli deductibile în calculul impozitului pe profit și, respectiv, surplusul realizat din rezerve de reevaluare nu a fost deja asimilat veniturilor pentru calculul impozitului pe profit.

### Rezultatul reportat

Rezultatele financiare ale perioadelor anterioare nedistribuite acționarilor sunt recunoscute în rezultatul reportat și alte rezerve.

## 9. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Grupul este format din mai multe subsidiare, al căror control a fost obținut direct și indirect prin achiziții din 2021, 2023 și 2024.

Nu au existat modificări ale deținerilor Grupului în perioada prezentată.

## 10. DATORII DE LEASING

Grupul are încheiate contracte de leasing pentru echipamente de exploatare, spații de birouri și autoturisme (prin Geotherm Distribution SA). Nu au fost modificări ale contractelor de leasing în perioada prezentată.

Sumele prezentate în tabelul de mai jos reprezintă sumele recunoscute în situația consolidată a profitului sau pierderii:

(mii lei)	3 luni 31- Martie- 2026	3 luni 31- Martie- 2025
Cheltuiala cu amortizarea drepturilor de utilizare	551	362
Cheltuiala cu dobânzile aferente datoriilor de leasing	1	1

## 11. ALTE DATORII

Împrumuturile luate de Grup de la parteneri sunt prezentate pe poziția de Alte datorii. În perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2026, Societatea a rambursat împrumuturi cu principal în valoare de 6.218 mii lei și a obținut creditări noi în valoare de 3.051 mii lei.

## 12. DATORII COMERCIALE

(mii lei)	31- Mar- 2026	31- Dec- 2025
Avansuri de primit de la clienți	-	-
<b>Furnizori</b>	5.440	6.788
<b>Facturi de primit</b>	-	2
<b>Total</b>	<b>5.440</b>	<b>6.790</b>

## 13. PĂRȚI AFILIAȚE

Situațiile financiare consolidate ale Grupului includ situațiile financiare ale Green Tech International și ale filialelor sale. (prezentate în Nota 2).

În tabelul de mai jos sunt prezentate soldurile și tranzacțiile cu părțile afiliate. Tranzacțiile și soldurile din cadrul Grupului au fost eliminate la consolidare.

(mii lei)	31- Mar- 2026	31- Dec- 2025
<b>Solduri cu părți afiliate</b>		
<b>Împrumuturi luate de la acționari</b>		
Cionca Madalina	1.206	1.717
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	573	4
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA	-	-
SSIF SWISS CAPITAL SA	-	-

FORADEX VEST SA	19	19
HENRI MAILLARDET AG	-	-
	<b>1.798</b>	<b>1.740</b>
<b>Datorii față de părțile afiliate</b>		
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	23	393
HP MANAGEMENT SERVICES	548	-
FORADEX VEST SA	271	62
PREMIUM COMPLETE BUSINESS SRL	-	-
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	55	55
SSIF SWISS CAPITAL SA	-	-
TRANSPORTURI GIULESTI SA	-	-
	<b>897</b>	<b>510</b>
<b>Împrumuturi și alte creanțe acordate părților afiliate</b>		
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	258	258
ALPEUROPE INVESTEMNTS GMBH	42	449
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	8.410	10.037
FORADEX INTERNATIONAL SRL	-	-
FORADEX VEST SA	458	447
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	41	40
MBE MINERAL RESOURCES SRL	-	-
	<b>9.209</b>	<b>11.231</b>
<b>Creanțe comerciale</b>		
FORADEX VEST SA	2.670	373

(mii lei)

Tranzacții cu părți afiliate	3 luni 31- Mar- 2026	3 luni 31- Mar- 2025
<b>Venituri din servicii</b>		
FORADEX VEST SA	2.670	-
	<b>2.670</b>	-
<b>Venituri financiare</b>		
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	110	66
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	-	3
ALPEUROPE INVESTEMNTS GMBH	-	16
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	-	-
MBE MINERAL RESOURCES SRL	-	22
FORADEX VEST SA	7	-
	<b>117</b>	<b>107</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>		
FORADEX VEST SA	2	1
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	4	2
ALEUROPE INVESTMENTS GMBH	3	-
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT	-	2
TRANSPORTURI AUTO GIULESTI	-	16
SSIF SWISS CAPITAL	-	-
CIONCA MADALINA ELENA	-	-
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	-	-
	<b>9</b>	<b>20</b>

## Servicii &amp; redevențe

HP MANAGEMENT SERVICES S.R.L.

FORADEX VEST SA

-
-
-

-

18

18

## 14. VENITURI DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE

(mii lei)	3 luni 31- Mar- 2026	3 luni 31- Mar- 2025
<b>Venituri de exploatare</b>		
Venituri din servicii prestate	2.215	311
Venituri din activități furnizare produse geotermale	3.128	2.727
Venituri din vânzarea mărfurilor	-	1
<b>Total</b>	<b>5.343</b>	<b>3.039</b>
<b>Alte venituri</b>		
Venituri din producția de imobilizari	16	-
Venituri din provizioane si ajustari de depreciere	33	391
Alte venituri din exploatare	(40)	10
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>401</b>

Grupul înregistrează majoritatea veniturilor din exploatare din activități de furnizare a produselor geotermale și servicii conexe.

Veniturile din producția de imobilizări reprezintă investițiile în serele de la Ciocaia și Lovrin, proiectele geotermale din București și de pe Valea Oltului.

Veniturile sunt recunoscute la momentul prestării serviciilor furnizate.

## 15. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

(mii lei)	3 luni 31- Mar- 2026	3 luni 31- Mar- 2025
Cheltuieli cu utilități	166	127
Întreținere si reparații	29	10
Colaboratori	298	132
Cheltuieli cu servicii	736	204
Costuri cu personalul	986	982
Ajustări pentru depreciere	308	34
Pierderi din creanțe	186	-
Impozite și taxe	416	292
Alte cheltuieli de exploatare	13	149
<b>Total</b>	<b>3.137</b>	<b>1.931</b>

Cheltuielile cu servicii reprezintă, în principal, cheltuieli generate de servicii de consultanță, servicii juridice, evaluări și alte servicii profesionale aferente proiectelor demarate în cursul anului 2026. De asemenea, în anul 2026 au intrat în consolidare societățile Creativ Invest Imobiliare SRL și Prodbiorom SRL, care nu au fost incluse în perimetrul de consolidare în anul precedent și care au contribuit suplimentar la aceste cheltuieli.

Creanțele vechi au fost ajustate, astfel că ajustările pentru depreciere a debitorilor diverși este de 308 mii lei la 31 martie 2026. În primul trimestru al anului curent s-au scos din evidență și creanțe nerecuperabile în valoare de 186 mii lei.

Pe poziția de Cheltuieli cu impozite și taxe este inclusă și cheltuiala cu redevența minieră înregistrată de Geotherm Distribution, conform legii 8518/2003.

## 16. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

(mii lei)	3 luni 31- Mar- 2026	3 luni 31- Mar- 2025
Cheltuieli cu salariile	923	926
Cheltuieli cu tichete de masă	37	30
Cheltuieli cu taxe și contribuții angajați	26	26
<b>Total</b>	<b>986</b>	<b>982</b>

Numărul mediu de salariați a fost de 27 la 31 Martie 2026 ( 27 la 31 Decembrie 2025).

### Remunerația managementului

(mii lei)	3 luni 31- Mar- 2026	3 luni 31- Mar- 2025
Remunerație management	247	246

## 17. REZULTATUL FINANCIAR

(mii lei)	3 luni 31- Mar- 2026	3 luni 31- Mar- 2025
<b>Venituri financiare</b>		
Diferențe de curs valutar	10	2
Dobânzi	199	126
Alte venituri financiare	-	-
<b>Total</b>	<b>209</b>	<b>128</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>		
Diferențe de curs valutar	(37)	(15)
Dobânzi	(139)	(101)
Alte cheltuieli financiare	(25)	-
<b>Total</b>	<b>(201)</b>	<b>(116)</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>8</b>	<b>12</b>

## 18. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicatori de Lichiditate, Solvabilitate și de Risc	3 luni 31- Mar - 2026	3 luni 31- Mar- 2025
Lichiditate curentă (AC/DC)	0.85	0.91
Ind. Gradului de îndatorare (Capital împrumutat/Cap. Proprii)	20%	20%
Ind. Gradului de îndatorare ( Capital împrumutat /Cap. angajat)	14.4%	14.6%
Viteza de rotație a debitelor (CA / Soldul mediu al clienților)	2.7x	2.3x
Viteza de rotație a activelor imobilizate CA/AC	0.9x	0.7x

## 19.GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activităților efectuate, Grupul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Grupului privind managementul riscului se concentrează asupra impredictibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Grupului. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a acoperi anumite expuneri la risc.

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că va putea continua să funcționeze pe principiul continuității activității, maximizând în același timp rentabilitatea pentru părțile interesate prin optimizarea echilibrului dintre datorii și capitaluri proprii. Structura de capital a Grupului constă în datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar, și capitaluri proprii, care cuprind capital social emis, rezerve și profituri reținute.

### (i) Riscul de piață

Activitățile Grupului o expun în principal riscurilor financiare ale schimbărilor în ratele dobânzilor și ratele de schimb valutar.

#### (a) Managementul riscului dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare să fluctueze ca urmare a modificărilor ratelor dobânzilor de pe piață. Creanțele și datoriile comerciale sunt active și pasive financiare care nu sunt purtătoare de dobânzi.

Împrumuturile sunt expuse riscului de rată a dobânzii al fluxurilor de numerar prin fluctuațiile valorii de piață a facilităților de credit pe termen scurt și lung purtătoare de dobândă, întrucât unele împrumuturi au rate ale dobânzii variabile (rata interbancară BNR).

În momentul contractării împrumuturilor, conducerea Grupului utilizează raționamentul pentru a decide dacă o rată a dobânzii fixă sau variabilă este mai favorabilă Grupului.

Rata variabilă pentru majoritatea împrumuturilor este stabilită ca fiind rata interbancară BNR, cu stabilitate istorică. Conducerea estimează că analiza sensibilității nu ar reliefa un impact semnificativ al variației ratei dobânzii.

#### (b) Managementul riscului valutar

Grupul are și anumite tranzacții denominate în valute străine. Prin urmare, apar expuneri la fluctuațiile ratelor de schimb. Expunerile la ratele de schimb sunt gestionate în cadrul parametrilor politici aprobați.

Grupul consideră ca riscul valutar este mic, întrucât expunerea la tranzacții derulate în moneda străină este nesemnificativă. Prin urmare, Societatea nu întreprinde acțiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operațiunilor sale.

## (ii) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară care apare ca urmare a neplății de către un debitor sau o terță parte a obligației lor față de Grup. Creanțele comerciale prezentate în bilanț sunt diminuate cu ajustările de depreciere. Grupul aplică metoda simplificată conform IFRS 9 pentru evaluarea pierderilor de credit preconizate în cazul creanțelor comerciale. Pentru a evalua pierderile de credit preconizate, creanțele comerciale au fost grupate pe baza caracteristicilor comune privind riscul de credit și pe intervale determinate de numărul de zile restante la plată. Expunerea la riscul de credit al creanțelor comerciale este limitată prin stabilirea unei perioade maxime de plată între 30 și 60 zile.

O mare parte a expunerii Grupului la riscul de credit apare în legătură cu împrumuturi acordate către diferite companii. Grupul apreciază stadiul de depreciere a împrumuturilor acordate în conformitate cu prevederile IFRS 9. Pentru acele expuneri de credit pentru care există o creștere semnificativă a riscului de creditare de la recunoașterea inițială, este necesar o reducere pentru pierderi, așteptate pe durata de viață rămasă a expunerii, indiferent de momentul în care s-a produs neplata.

Astfel, ajustarea pentru depreciere este calculată în funcție de valoarea actualizată netă a fluxurilor de numerar estimate în comparație cu cele stabilite prin contractul inițial. Grupul monitorizează performanța expunerilor individuale la riscul de credit, utilizând mai multe criterii. Expunerea pe regiuni geografice este concentrată pe societăți din România.

Numerarul este plasat în instituții financiare, care sunt considerate, la momentul depunerii, a avea un risc minim de neplată.

## (iii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile sale financiare. Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate.

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate de departamentul financiar al Societății, care monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al Societății, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale.

Nu se preconizează ca fluxurile de numerar incluse în analiza scadențelor să aibă loc cu mult mai devreme sau să aibă valori semnificativ diferite. Conducerea consideră că nu există riscuri semnificative ca Societatea să întâmpine probleme privind lichiditățile în viitorul apropiat.

Conducerea Grupului monitorizează capitalul, utilizând o rată de îndatorare, fără a avea o țintă internă stabilită în acest sens. Societatea include în Datoriile financiare nete împrumuturi pe termen lung și termen scurt și alte datorii financiare pe termen lung (dacă e cazul), mai puțin numerarul și echivalentele de numerar.

**(iv) Valoarea justă**

Grupul evaluează la valoarea justă activele financiare (împrumuturi acordate) și imobilizările corporale (construcții și terenuri). Imobilizările financiare sunt evaluate la cost și ajustate pentru depreciere.

Grupul evaluează la valoarea justă datoriile financiare (împrumuturi obținute de la acționari sau alte creditori).

*Ierarhia valorii juste***Evaluările la valoarea justă sunt analizate în funcție de nivelul din cadrul ierarhiei valorii juste după cum urmează:**

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2: tehnici de evaluare cu toate informațiile semnificative care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (respectiv, ca prețuri), fie indirect (respectiv, rezultate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare utilizând informații semnificative care nu sunt observabile sau nu se bazează pe informații de piață observabile (respectiv, informații neobservabile).

Semnificația unei informații de evaluare folosită este stabilită în funcție de evaluarea la valoarea justă în întregime.

*Evaluări la valoarea justă efectuate în mod recurent*

Evaluările la valoarea justă efectuate în mod recurent sunt evaluările cerute sau permise de standardele contabile în cadrul situației poziției financiare de la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Nivelul din ierarhia valorii juste la care sunt clasificate evaluările la valoarea justă a instrumentelor financiare efectuate în mod recurent este prezentat mai jos:

- *Active și datorii care nu sunt evaluate la valoarea justă, dar pentru care este prezentată valoarea justă*

Instrumentele financiare care nu sunt înregistrate la valoare justă în situația poziției financiare includ creanțe comerciale, alte active curente (excluzând împrumuturile acordate), numerar și echivalente de numerar, datorii comerciale și alte datorii fiscale.

**20. GARANȚII**

În data de 15.02.2024, Geotherm Distribution S.A. (filiala) a încheiat o tranzacție de tip sale & leaseback cu Unicredit Leasing Corporation IFN S.A. (contractul de finanțare nr. 30364428/15.02.2024), având ca obiect Sonda 1009, an de construcție 1996, din localitatea Călimănești, cu o valoare de 1.444.100 EUR pentru o perioadă de 60 de luni. Contractul este garantat cu ipotecă imobiliară asupra imobilului proprietatea Green Tech International S.A., compus din teren de 1050 mp din comuna Balotești, jud. Ilfov, și construcția sondei geotermale din Balotești, cu o adâncime de 3304 m. Green Tech International S.A. garantează obligațiile de plată asumate de Geotherm Distribution S.A.

## 21. EVENIMENTE ULTERIOARE

În 29 aprilie 2026, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Green Tech International, în cadrul căreia acționarii au aprobat situațiile financiare individuale și consolidate ale Societății aferente exercițiului financiar 2025, raportul financiar anual, repartizarea profitului net, bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2026, precum și raportul de remunerare al structurii de conducere. Totodată, au fost aprobate data de înregistrare și ex-date aferente hotărârilor adoptate în cadrul ședinței.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație.

Nume                    HORIA PITULEA  
Funcție                 DIRECTOR GENERAL

Semnătura            \_\_\_\_\_  
Data                     29.05.2026



# GREEN TECH

SUSTAINABLE HEAT & POWER



## Contact

Website - <https://www.green-tech.energy>

Email - [investors@green-tech.energy](mailto:investors@green-tech.energy)