



RAPORT SEMESTRIAL S1 2025

**GREEN TECH INTERNATIONAL S.A.
ȘI FILIALELE**

CONȚINUT

INFORMAȚII DESPRE EMITENT.....	3
MESAJ DIN PARTEA CONDUCERII	4
ASPECTE CHEIE ÎN SEMESTRUL I DIN 2025	4
PERSPECTIVE	5
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE	5
SITUAȚIA SEMESTRIALĂ CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII	5
SITUAȚIA TRIMESTRIALĂ CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII T2 2025 vs. T2 2024	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	7
DESPRE GREEN TECH INTERNATIONAL	8
PREZENTAREA ACTIVITĂȚII	8
DECLARAȚIA CONDUCERII	10
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE INTERIMARE NEAUDITATE	11

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Tipul raportului
Pentru anul financiar
Data publicării
Conform

Raport Semestrial
01.01.2025 – 30.06.2025
25.08.2025
Anexa 15 Regulamentul ASF
5/2018

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume

Green Tech International
S.A.

Cod fiscal
Numărul de înregistrare în
Registrul Comerțului
Sediul social

29647812
J40/1110/2012

Strada Sofia, nr. 5, etajul 2,
sector 1, București,
România

INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

Capital subscris și vărsat
Piața pe care sunt
tranzacționate valorile
mobiliare
Număr de acțiuni
Simbol

7.992.112,8 Lei
Bursa de Valori București,
Piața Principală, Categoria
Standard
79.921.128
GREEN

DATE DE CONTACT PENTRU INVESTITORI

Telefon/Mobil
Email

+40 722.219.275
investors@green-
tech.energy

Website

www.green-tech.energy

MESAJ DIN PARTEA CONDUCERII

Dragi acționari și parteneri,

Credem în potențialul resurselor geotermale de a deveni un motor de valoare pentru acționari și comunități. Prin investiții sustenabile și responsabile, contribuim la modernizarea infrastructurii energetice a României și la consolidarea poziției sale ca hub regional al energiei curate.

În primul semestru din 2025, baza noastră de operare din Călimănești-Căciulata a generat venituri de 5,3 milioane lei, în creștere cu 18% față de aceeași perioadă din 2024. Profitul net s-a situat la 591 mii lei. Green Tech International deține control majoritar în trei dintre cele patru zone geotermale principale din România și își propune să își consolideze poziția prin proiecte strategice dedicate agriculturii sustenabile, încălzirii urbane și soluțiilor de răcire pentru centrele de date AI.

Valoarea totală a activelor companiei depășește 800 milioane lei, reflectând baza materială necesară pentru creșterea pe termen lung. Cu 42 de sonde geotermale în portofoliu și drepturi exclusive de operare în București - Otopeni și Cozia - Căciulata, ne continuăm parcursul cu o disciplină riguroasă a costurilor și cu o viziune clară de integrare verticală. Pentru întregul an 2025, estimăm venituri operaționale de aproximativ 13 milioane lei, în creștere cu 3% comparativ cu anul anterior, și un profit net de 4,5 milioane lei.

Vă mulțumim pentru încrederea acordată!

Horia Pitulea

CEO Green Tech International S.A.

ASPECTE CHEIE ÎN SEMESTRUL I DIN 2025

În 7 februarie 2025, acțiunile Green Tech International au fost admise la tranzacționare în Piața Reglementată a Bursei de Valori București (BVB), sub simbolul GREEN. Oferta Publică Inițială (IPO) în Piața Reglementată a Bursei de Valori București a avut loc în decembrie, evaluând compania la 1.199 milioane RON (241 milioane EUR).

În 29 aprilie, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Green Tech International în cadrul căreia acționarii au aprobat situațiile financiare individuale și consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar 2024, repartizarea profitului net, bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025, precum și politica de remunerare.

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.

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Primul semestru din 2025 (S1/25) comparativ cu primul semestru din 2024 (S1/24)

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 SEMESTRIALĂ CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII

(mii lei)	30 - lun - 25	30 - lun - 24	(%)
Venituri din vânzare servicii	5.348	4.524	18%
Alte venituri	472	2.571	(82)%
Total venituri din exploatare	5.820	7.095	(18)%
Cheltuieli materiale	(68)	(106)	(36)%
Amortizări	(1.314)	(1.296)	1%
Alte cheltuieli de exploatare	(3.730)	(3.340)	12%
Total cheltuieli de exploatare	(5.113)	(4.742)	8%
Rezultat din exploatare	708	2.353	(70)%
Venituri financiare	242	261	(7)%
Cheltuieli financiare	(298)	(419)	(29)%
Profit înainte de impozitare	652	2.195	(70)%
Impozit pe profit	(61)	(603)	(90)%
Profit net	591	1.592	(63)%
<i>Atribuibil:</i>			
Proprietarilor	578	1.447	(60)%
Intereselor care nu controlează	12	145	(92)%

Venituri din exploatare

În primul semestru al anului 2025, veniturile totale din exploatare au scăzut cu 18%, la 5.820 mii lei ca urmare a scăderii categoriei „alte venituri” cu 82%, până la 472 mii lei, în primul semestru din 2025. Veniturile din vânzarea serviciilor au înregistrat un avans de 18%, de la 4.524 mii lei în semestrul 1 din 2024 la 5.348 mii lei în semestrul 1 din 2025.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile totale de exploatare au crescut, până la 5.113 mii lei în primul semestru din 2025 ca urmare a creșterii categoriei „alte cheltuieli de exploatare”, cu aproximativ 12%, comparativ cu perioada similară din 2024.

Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare au scăzut cu 29% până la 298 mii lei, ca urmare a scăderii cheltuielilor cu dobânzile.

Profit Net

Profitul net a scăzut cu 63%, ajungând la 591 mii lei, ca urmare a diminuării rezultatului din exploatare.

SITUAȚIA TRIMESTRIALĂ CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII T2 2025 vs. T2 2024

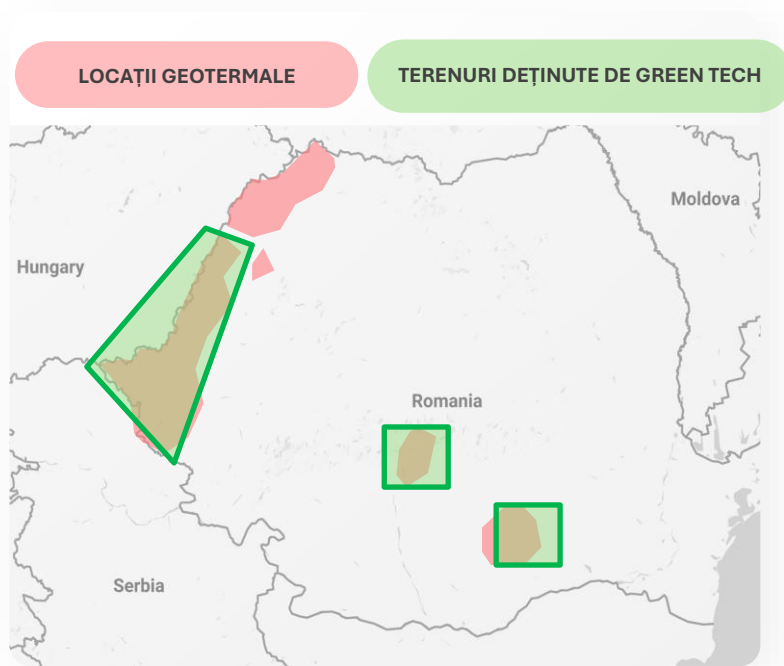
(mii lei)	T2 2025	T2 2024	(%)
Venituri din vânzare servicii	1.936	1.488	30%
Alte venituri	70	309	(77)%
Total venituri din exploatare	2.006	1.796	12%
Cheltuieli materiale	(37)	(71)	(48)%
Amortizări	(661)	(649)	2%
Alte cheltuieli de exploatare	(1.799)	(1.335)	35%
Total cheltuieli de exploatare	(2.497)	(2.055)	22%
Rezultat din exploatare	(491)	(259)	90%
Venituri financiare	114	117	(3)%
Cheltuieli financiare	(181)	(373)	(51)%
Profit înainte de impozitare	(558)	(515)	8%
Impozit pe profit	574	(125)	n.m
Profit net	16	(640)	n.m
<i>Atribuibil:</i>			
Proprietarilor	119	(671)	n.m
Intereselor care nu controlează	(103)	30	n.m

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(mii lei)	30 - lun - 25	31- Dec- 24	(%)
ACTIV			
Imobilizări corporale	650.797	642.814	1%
Drept de utilizare al activelor	68.714	69.177	(1)%
Imobilizări necorporale	182	301	(40)%
Investitii imobiliare	594	604	(2)%
Fond comercial	67.196	67.196	0%
Imobilizări financiare	92	131	(30)%
Total active pe termen lung	787.576	780.223	1%
Stocuri	48	36	33%
Creanțe comerciale	4.079	3.255	25%
Alte active curente	14.455	16.764	(14)%
Numerar și echivalente de numerar	510	284	80%
Total active curente	19.093	20.339	(6)%
Total active	806.668	800.563	1%
Capitaluri proprii și datorii			
Capital social	7.992	7.939	1%
Acțiuni proprii	(1.117)	-	n.m
Rezerve	653.347	646.483	1%
Rezultatul reportat	8.645	5.572	55%
Rezultatul curent	578	2.428	(76)%
Interese care nu controlează	14.156	14.154	0%
Total capitaluri proprii	683.601	676.576	1%
Datorii financiare pe termen lung	175	302	(42)%
Datorii de leasing pe termen lung	3.067	3.500	(12)%
Imprumuturi de la parti afiliate	1.768	2.904	(39)%
Datorii privind impozitul pe profit	109.544	109.547	0%
Provizioane	633	540	17%
Total datorii pe termen lung	115.186	116.793	(1)%
Datorii comerciale	3.435	2.410	43%
Datorii financiare pe termen scurt	725	715	1%
Datorii de leasing pe termen scurt	1.327	1.024	30%
Datorii fiscale si sociale curente	1.217	861	41%
Alte datorii	1.177	2.183	(46)%
Total datorii curente	7.881	7.194	10%
Total capitaluri proprii și datorii	806.668	800.563	1%

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.



ROMÂNIA

Potențial geotermal ridicat, în mare parte neexploatat

SITUAȚIA ACTUALĂ A GREEN TECH

80+ sonde, capacitate de 300 MWth

ACOPERIRE MAJORITARĂ

3 din 4 zone principale sunt controlate de Green Tech

CONTROL EXCLUSIV

București-Otopeni și Cozia-Căciulata

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 exploatarei 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 CO₂-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 Nadlac, Jud. Arad. Compania intenționează să dezvolte proiecte de furnizare căldură și apă caldă menajeră pentru două dezvoltări rezidențiale importante din nordul Bucureștiului. Vânzările pentru fiecare cartier sunt așteptate să fie realizate pentru părțile din prima dezvoltare care au fost deja construite și pentru părțile care sunt acum în dezvoltare în ambele proiecte. Vânzările totale depind de vânzarea apartamentelor din ambele proiecte, care se estimează că vor crește constant între 2025 și 2033. Apa geotermală va fi furnizată primului cartier din 2 sonde aflate în apropiere, în timp ce al doilea cartier va fi alimentat din 1 sondă aflată în apropiere.

DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate întocmite pentru semestrul I al anului financiar 2025, încheiate la data de 30 Iunie 2025, 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 Semestrial pentru perioada 1 ianuarie 2025 – 30 Iunie 2025 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 ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 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
Sold la 1 Ianuarie 2025	7.939	424.787	-	221.084	8.000	612	662.422	14.154	676.576
Rezultat global al exercițiului									
Profitul exercițiului	-	-	-	-	578	-	578	12	591
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-	-	(49)	(9)	10	(48)	(11)	(59)
Transfer amortizare reevaluare	-	-	-	(814)	814	-	-	-	-
Corectare erori*	-	-	-	9	(39)	-	(30)	-	(30)
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	(1.117)	-	-	-	(1.117)	-	(1.117)
Emisiune de acțiuni (Nota 8)	53	7.585	-	-	-	-	7.638	-	7.638
Modificări ale participațiilor în filiale									
Emisiune de acțiuni pentru acționari minoritari		-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2025	7.992	432.372	(1.117)	220.773	9.345	622	669.445	14.156	683.601

(mii lei)						Total capital propriu atribuibil proprietarilor Societății	Interese minoritare	Total capitaluri proprii
	Capital social	Prime de capital	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Alte rezerve			
Sold la 1 Ianuarie 2024	4.671	283	264.033	5.718	673	275.378	15.290	290.668
Rezultat global al exercițiului								
Profitul exercițiului	-	-	-	2.428		2.428	127	2.556
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-		(250)	(61)	(311)	(100)	(412)
Transfer amortizare reevaluare	-	-	(1.384)	1.384		-	-	-
Corectare erori*	-	-	(41.516)	(1.191)	-	(42.755)	(1.163)	(43.918)
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii								
Emisiune de acțiuni (Nota 8)	334	4.838	-	-	-	5.172	-	5,172
Modificări ale participațiilor în filiale								
Emisiune de acțiuni pentru acționari mioritari (Nota 5)	2.934	419.666	-	(89)	-	422.511	-	422,511
Sold la 31 Decembrie 2024	7,939	424.787	221.084	8.000	612	662.422	14.154	676.576

*La 31 decembrie 2024 s-a calculat și înregistrat impozit amanat. 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 INTERIMARĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025

(mii lei)	Perioada de 6 luni încheiată la 30-lun-25	Perioada de 6 luni încheiată la 30- lun-24
Fluxuri din activități de exploatare		
Profit net	591	1.592
Ajustări de reconciliere profit net pentru elemente nemonetare		
Amortizări și deprecieri	1.314	1.282
Câștiguri din deprecieri	(6)	(2.026)
Ajustări valoare justă	111	76
Alte elemente nemonetare	93	5
Corectare erori*	(30)	421
Modificări ale activelor și pasivelor:		
Creanțe comerciale, net	(824)	65
Alte active	2.193	(1.203)
Datorii comerciale	(285)	690
Alte datorii	1.936	(215)
Datorii și active fiscale curente	367	(202)
Numerar generat din activități de exploatare	5.460	487
Impozit pe profit	(334)	(306)
Flux net de trezorerie din activități de exploatare	5.126	181
Flux de trezorerie din activități de investiții		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(7.396)	1.099
Vânzări de active financiare	39	766
Flux net de trezorerie din activități de investiții	(7.357)	1.865
Flux de trezorerie din activități de finanțare		
Trageri/rambursări împrumuturi	(3.818)	536
Trageri/rambursări leasing financiar	(696)	(1.341)
Mișcare netă majorare capital social/Achiziție acțiuni proprii	6.522	-
Dobânzi	449	932
Flux net de trezorerie din activități de finanțare	2.457	(1.737)
Creștere (descreștere) netă a disponibilităților	226	308
Disponibilități la începutul perioadei	284	92
Disponibilități la sfârșitul perioadei	510	400

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 și Arad.

Acțiunile companiei sunt tranzacționate la Bursa de Valori București, pe segmentul principal al pieței reglementate, sub simbolul [\(GREEN\)](#). Structura acționariatului, la data de 30 iunie 2025, este următoarea:

Aționar	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	11.071.165	13,8535%
INDIVIDUALS	747.171	0,9339%

2. ENTITĂȚILE CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt situațiile financiare consolidate ale grupului format din Green Tech International S.A. („Societatea” sau „Green Tech International” sau „Societatea-mamă”) și filialele sale Geotherm Distribution SA, Apoterm Nadlac SRL, Horti Green Invest SA.

Entitate	Sediu	Număr înregistrare Registrul Comertului / Cod Unic de Înregistrare	Activitate
Green Tech International	București, str. Sofia nr.5, etaj 2, sector 1	J40/1110/2012 CUI 29647812	3530 Furnizarea de abur și aer condiționat
Geotherm Distribution SA	București, str.Pictor Constantin Daniel Rosenthal nr.41, et.3, ap.1, sector 1	J40/3251/2012 CUI 29948360	3530 Furnizarea de abur și aer condiționat
Apoterm Nadlac SRL	Nădlac, str.Nicolae Balcescu, nr.76/a, jud. Arad	J02/445/1997 CUI 9782270	3530 Furnizarea de abur și aer condiționat
Horti Green Invest SA	București, str. Sofia nr.5, Demisol, Biroul nr.4, sector 1	J40/14877/2013 CUI 32543471	0113 Cultivarea legumelor și a pepenilor, a rădăcinoaselor și a tuberculilor

În perimetrul de consolidare au intrat următoarele societăți:

	30-lun-25			31-Dec-24			30-lun-24		
	% Deținere în capitalul social	Tip control	Tip consolidare	% Deținere în capitalul social	Tip control	Tip consolidare	% Deținere în capitalul social	Tip control	Tip consolidare
Geotherm Distribution SA	85%	Direct	Integrală	85%	Direct	Integrală	85%	Direct	Integrală
Apoterm Nadlac SRL	72,73%	Direct & indirect	Integrală	72,73%	Direct & indirect	Integrală	72,73%	Direct & indirect	Integrală
Horti Green Invest SA	100%	Direct	Integrală	100%	Direct	Integrală	-*	-	-

*În 2024, consolidarea Horti Green a fost inclusă de la 01.07.2024 pentru scopul situațiilor financiare consolidate anuale.

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
- SSIF Swiss Capital
- HP Management Services SRL
- MBE Mineral Resources SA,
- Green Advanced Technologies SRL

3. REZUMATUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE

a) Bazele întocmirii

Societatea a întocmit Situații financiare interimare simplificate neauditate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2025 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 3 iunie 2025 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 2024. 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 2024.

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 2024.

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 denumite 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 denumite 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.

Politicele 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 6 luni
30 Iunie 2025	5,0777	5,0036
30 Iunie 2024	4,9771	4,9743

h) Politicile Contabile

Politicele 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 2024, cu excepția adoptării de noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2025. Politicele 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 2025, 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 6 luni încheiate la 30 iunie 2025, Grupul a achiziționat/capitalizat costuri în imobilizările corporale în valoare de 8,310 mii lei. Cele mai semnificative adăugiri ale perioadei sunt:

- Societatea a achiziționat terenuri în valoare de 3.384 mii lei;
- Valoarea capitalizărilor de costuri ale Grupului a fost de 4.670 mii lei.

4.2 Drept de utilizare al activelor

Grupul are încheiate contracte de leasing pentru echipamente de exploatare, spații de birouri și alte imobilizări (autoturisme). Nu au fost încheiate contracte noi de leasing în perioada de raportare.

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, mișcarea netă a drepturilor de utilizare (adăugiri, ieșiri, transferuri, amortizare) a fost în valoare de 462 mii lei (19,798 mii lei pentru perioada încheiată la 30 iunie 2024).

În perioada financiară de 3 luni încheiată la 30 iunie 2024, s-a extins durata unui contract de leasing încheiat de Geotherm Distribution S.A.

În perioada financiară de 3 luni încheiată la 31 martie 2024, Geotherm Distribution S.A. 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.

La 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024, drepturile de utilizare ale activelor au fost prezentate separat de imobilizările corporale.

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 30 iunie 2025.

6. ALTE ACTIVE CURENTE

Creanțele au crescut la finalul perioadei financiare 30 iunie 2025, în principal datorită avansurilor acordate furnizorilor și creanțelor comerciale de la părțile afiliate (a se vedea Nota 12).

În cursul perioadei financiare încheiate, mișcarea netă a altor active curente (debitori diverși) este descrescătoare la 30 iunie 2025, în principal datorită faptului că Grupului i-au fost rambursate mai multe împrumuturi acordate care erau în sold la 31 decembrie 2024.

7. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

(mii lei)	30 - Iun- 2025	31- Dec- 2024
Conturi bancare	486	273
Casa	24	11
Total	510	284

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 53.442,20 lei.

Ca urmare, capitalul social al Societății a fost majorat de la valoarea de 7.938.670,60 lei la valoarea de 7.992.112,80 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 53.442,20 lei. Suma de 7.584.688 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 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.

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)	6 luni 30-lun-2025	6 luni 30-lun-2024	3 luni 30-lun-2025	3 luni 30-lun-2024
Cheltuiala cu amortizarea drepturilor de utilizare	866	823	503	433
Cheltuiala cu dobânzile aferente datoriilor de leasing	1	4	0,3	2

11. ALTE DATORII

Împrumuturile luate de Grup de la parteneri sunt prezentate pe poziția de Alte datorii. În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, Societatea a rambursat împrumuturi cu principal în valoare de 2.495,35 mii lei și a obținut creditări noi în valoare de 660,07 mii lei.

12. 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)

Solduri cu părți afiliate	30 - lun - 2025	30 - lun - 2024
Împrumuturi luate de la acționari		
Cionca Madalina	1.590	2.089
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	18	18
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA	-	766
HENRI MAILLARDET AG	-	12
	1.608	2.885
Datorii față de părțile afiliate		
HP MANAGEMENT SERVICES S.R.L	-	-
SSIF SWISS CAPITAL SA	-	-
	-	-
Împrumuturi și alte creanțe acordate părților afiliate		
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	598	3.692
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	39	8
MBE MINERAL RESOURCES SA	6.499	6.454
	7.136	10.154
Tranzacții cu părți afiliate	6 luni	6 luni
	30 - lun - 2025	30 - lun - 2024
Venituri financiare		
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	15,8	50,0
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	1,0	1,1
MBE MINERAL RESOURCES SA	44,5	48,2
Cheltuieli financiare		
SSIF SWISS CAPITAL	2,3	165,6
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA	0,0	15,7
Servicii & redevențe		
HP MANAGEMENT SERVICES S.R.L.	0,0	29,4

13. VENITURI DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE

(mii lei)	6 luni 30- lun- 2025	6 luni 30- lun- 2024	3 luni 30- lun- 2025	3 luni 30- lun- 2024
Venituri de exploatare				
Venituri din servicii prestate	1.122	358	438	51
Venituri din activități furnizare produse geotermale	4.225	4.166	1.498	1.436
Venituri din vânzarea mărfurilor	1	-	-	-
Total	5.348	4.524	1.936	1.488
Alte venituri				
Venituri din provizioane	468	2.571	76	309
Alte venituri	5	-	(6)	-
Total	472	2.571	70	309

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

Veniturile sunt recunoscute la momentul prestării serviciilor furnizate.

14. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

(mii lei)	6 luni 30- lun- 2025	6 luni 30- lun- 2024	3 luni 30- lun- 2025	3 luni 30- lun- 2024
Cheltuieli cu utilități	182	248	55	77
Întreținere și reparații	30	23	20	5
Colaboratori	217	268	84	67
Costuri cu personalul	2.010	1.722	1.027	900
Provizioane	111	334	76	(8)
Impozite și taxe	622	265	330	95
Alte cheltuieli de exploatare	559	481	206	198
Total	3.730	3.340	1.799	1.335

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

15. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

(mii lei)	6 luni 30- lun- 2025	6 luni 30- lun- 2024	3 luni 30- lun- 2025	3 luni 30- lun- 2024
Cheltuieli cu salariile	1.891	1.605	964	839
Cheltuieli cu tichete de masă	63	70	33	35
Cheltuieli cu taxe și contribuții angajați	56	47	31	25
Total	2.010	1.722	1.027	900

Numărul mediu de salariați a fost de 30 la 30 Iunie 2025 (27 la 31 Decembrie 2024).

16. REZULTATUL FINANCIAR

(mii lei)	6 luni 30- lun- 2025	6 luni 30- lun- 2024	3 luni 30- lun- 2025	3 luni 30- lun- 2024
Venituri financiare				
Diferențe de curs valutar	12	26	10	3
Dobânzi	229	235	104	113
Total	242	261	114	117
Cheltuieli financiare				
Diferențe de curs valutar	(116)	(37)	(101)	(15)
Dobânzi	(181)	(382)	(80)	(358)
Total	(298)	(419)	(181)	(373)
Rezultat financiar	(56)	(158)	(67)	(256)

17. ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

(mii lei)	6 luni 30- lun- 2025	6 luni 30- lun- 2024
Profit net	591	1.592
Alte elemente ale rezultatului global		
Impozit amânat aferent diferențelor din reevaluarea imobilizărilor corporale	(50)	(41.697)
Altele	(40)	(2.889)
TOTAL	(89)	(44.586)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AL EXERCITIULUI		
Atribuibil:	502	(42.994)
Proprietarilor	500	(41.910)
Intereselor care nu controlează	2	(1.084)

18. 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 imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimizeze 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 echivalențe 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 dobanzilor 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).

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

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.

19. 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.

20. EVENIMENTE ULTERIOARE

Societatea a inițiat, la data de 04.07.2025, în mod oficial procedurile de arbitraj împotriva GEM Global Yield LLC SCS („Primul pârât”) și GEM Yield Bahamas Limited („Al doilea pârât”), în conformitate cu prevederile de soluționare a litigiilor din Acordul de finanțare. Arbitrajul se referă la presupuse încălcări de către pârâți a obligațiilor lor contractuale, în temeiul acordului de finanțare, iar Societatea este în proces de pregătire a Cererii sale de arbitraj, care se așteaptă să fie depusă în septembrie 2025, în conformitate cu calendarul procedural aplicabil. Societatea își menține angajamentul de a-și proteja drepturile și interesele legale și își urmărește în mod activ pretențiile în conformitate cu regulile de arbitraj convenite între părți.

La data de 24.07.2025, Societatea a luat act de cererea de renunțare la mandatul de administrator – membru al Consiliului de Administrație al GREEN TECH INTERNATIONAL S.A., formulată de dl. Nae Cristian Alexandru, cu efect de la data de 31.07.2025.

Ulterior, la data de 28.07.2025, Societatea a primit demisia dlui. Robert Pana din poziția de membru al Consiliului de Administrație al Societății.

În urma acestor evenimente, Societatea l-a numit, în calitate de administrator provizoriu și membru al Consiliului de Administrație, pe dl. Străut Radu Răzvan, începând cu data de 31.07.2025, și până la întrunirea Adunării Generale a Acționarilor.

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

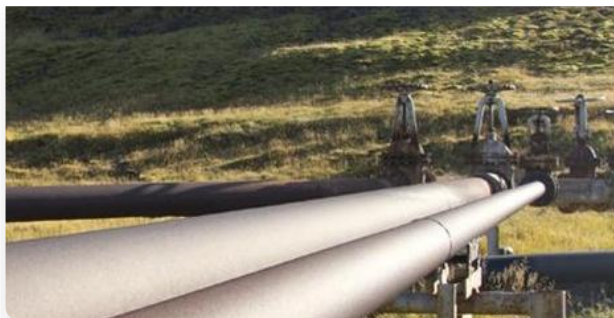
Nume	HORIA PITULEA
Funcție	DIRECTOR GENERAL

Semnătura	_____
Data	25.08.2025



GREEN TECH

SUSTAINABLE HEAT & POWER



Contact

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

Email - investors@green-tech.energy