

RAPORT TRIMESTRIAL T3 2026

GREEN TECH INTERNATIONAL S.A.
ȘI FILIALELE

GREEN TECH
SUSTAINABLE HEAT & POWER

CONȚINUT

INFORMAȚII DESPRE EMITENT 3
MESAJ DIN PARTEA CONDUCERII 4
ASPECTE CHEIE ÎN PRIMELE 9 LUNI ALE ANULUI 2026 ȘI EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE 5
PERSPECTIVE 5
PROIECTE STRATEGICE ÎN DEZVOLTARE 6
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE 7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII 7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE 8
DESPRE GREEN TECH INTERNATIONAL 9
PREZENTAREA ACTIVITĂȚII 9
DECLARAȚIA CONDUCERII 10
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE INTERIMARE NEAUDITATE 11

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Tipul raportului	Raport Trimestrial
Perioada de raportare	01.01.2026 – 30.09.2026
Data publicării	24.11.2026
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/Mobil	+40 213 365 143
Email	investors@green-tech.energy
Website	www.green-tech.energy

MESAJ DIN PARTEA CONDUCERII

Stimați acționari și parteneri,

În primele nouă luni ale anului 2026, Green Tech International și-a continuat activitatea operațională și a avansat în implementarea strategiei de dezvoltare, concentrată pe valorificarea potențialului energiei geotermale în România. Prioritățile noastre au vizat consolidarea activităților existente, dezvoltarea proiectelor de investiții și identificarea de noi oportunități de utilizare a resurselor geotermale, cu obiectivul de a construi un model de afaceri diversificat și sustenabil pe termen lung.

Activitatea operațională s-a desfășurat în perimetrul Călimănești-Căciulata, unde apa geotermală este utilizată pentru sisteme de încălzire și facilități de agrement, și în vestul țării, la Nădlac, unde furnizează căldură și apă caldă menajeră, avansând în paralel cu proiectele strategice ale Grupului. Veniturile din vânzarea serviciilor au crescut cu 41%, până la 9 milioane lei, evoluție care reflectă dezvoltarea activității noastre de bază. Veniturile totale din exploatare s-au menținut la un nivel similar cu cel înregistrat în primele nouă luni din 2025, de aproximativ 9 milioane lei, iar rezultatul operațional s-a situat la 1,35 milioane lei. Profitul net a fost de aproximativ 0,9 milioane lei, față de 2 milioane lei în primele nouă luni din 2025, diferență influențată în principal de reducerea veniturilor financiare și de creșterea pierderilor din diferențele de curs valutar. La 30 septembrie 2026, activele totale ale Green Tech International se situau la 821 milioane lei, iar capitalurile proprii la 684 milioane lei.

În ceea ce privește proiectele strategice, ne concentrăm pe dezvoltarea complexelor de sere de la Ciocaia, Lovrin și Tomnatic, care însumează aproximativ 60 de hectare de teren și vor utiliza energia geotermală pentru încălzire. Aceste investiții urmăresc dezvoltarea producției locale de legume și creșterea gradului de aprovizionare a pieței interne din surse românești, contribuind la reducerea dependenței de importuri. De asemenea, continuăm demersurile pentru valorificarea energiei geotermale în sistemele de încălzire urbană în zona Bucureștiului.

În primele nouă luni ale anului 2026, un eveniment de referință pentru Companie a fost soluționarea favorabilă a procedurii de arbitraj inițiate împotriva GEM Global Yield LLC SCS și GEM Yield Bahamas Limited. Tribunalul arbitral din New York a constatat încălcarea obligațiilor contractuale de către GEM Global Yield LLC SCS și a stabilit obligația acesteia de a plăti Companiei aproximativ 35 de milioane de euro, în schimbul a 12.363.768 de acțiuni ordinare, la care se adaugă o dobândă anuală de 8% și cheltuielile aferente procedurii de arbitraj. Această decizie reprezintă un rezultat important în demersurile noastre de protejare a intereselor Companiei și ale acționarilor săi. Vom întreprinde toate demersurile necesare pentru recuperarea integrală a sumelor acordate prin hotărârea arbitrală.

Pentru ultima parte a anului, prioritățile noastre rămân continuarea proiectelor de investiții, eficientizarea activității operaționale și identificarea celor mai potrivite soluții de finanțare pentru susținerea planurilor noastre de dezvoltare. Obiectivul nostru este transformarea resurselor geotermale în proiecte viabile economic, care să contribuie la diversificarea veniturilor și la crearea de valoare pe termen lung pentru acționari.

Vă mulțumim pentru încrederea acordată!

Horia Pitulea

CEO Green Tech International S.A.

ASPECTE CHEIE ÎN PRIMELE 9 LUNI ALE ANULUI 2026 ȘI EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

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.

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.

În 17 septembrie 2026, Green Tech International S.A. a anunțat soluționarea favorabilă a procedurii de arbitraj inițiate împotriva GEM Global Yield LLC SCS și GEM Yield Bahamas Limited. Tribunalul arbitral din New York a constatat încălcarea obligațiilor contractuale de către GEM Global Yield LLC SCS și a stabilit obligația acesteia de a plăti Companiei aproximativ 35 de milioane de euro, în schimbul a 12.363.768 de acțiuni ordinare, la care se adaugă o dobândă anuală de 8% și cheltuieli aferente procedurii de arbitraj.

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

În 5 octombrie 2026, Compania a informat piața cu privire la hotărârea pronunțată de Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă, în dosarul nr. 7862/3/2026, prin care a fost respinsă cererea de deschidere a procedurii insolvenței formulată de Foraj Sonde S.A. împotriva Green Tech International S.A. Instanța a constatat că nu sunt îndeplinite condițiile legale pentru deschiderea procedurii insolvenței, hotărârea fiind în concordanță cu poziția susținută de Companie în cadrul procedurii.

În 20 octombrie 2026, Compania a informat piața cu privire la demisia domnului Radu Răzvan Străuț din funcția de membru al Consiliului de Administrație, transmisă în data de 19 octombrie 2026, cu efect imediat. În urma vacantării poziției, Consiliul de Administrație urmează să stabilească demersurile necesare pentru ocuparea acesteia în cadrul următoarei ședințe.

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. Compania a obținut toate avizele aferente 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 S.A. 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.

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_2 pe an și la evitarea a peste 1,9 milioane tone CO_2 pe durata de analiză a proiectului. Beneficiile sunt directe și structurale: diminuarea dependenței de gaz natural și de volatilitatea certificatelor CO_2, 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

Primele nouă luni ale anului 2026 (9L/26) comparativ cu primele nouă luni ale anului 2025 (9L/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)	30- Sept - 26	30- Sept - 25	(%)
Venituri din vânzare servicii	9.088	6.440	41%
Alte venituri	16	2.712	(99)%
Total venituri din exploatare	**9.104**	**9.152**	**(1)%**
Cheltuieli materiale	(114)	(121)	(6)%
Amortizări	(1.732)	(2.006)	(14)%
Alte cheltuieli de exploatare	(5.908)	(5.549)	6%
Total cheltuieli de exploatare	**(7.754)**	**(7.675)**	**1%**
Rezultat din exploatare	**1.350**	**1.477**	**(9)%**
Venituri financiare	460	1.172	(61)%
Cheltuieli financiare	(611)	(426)	43%
Profit înainte de impozitare	**1.199**	**2.222**	**(46)%**
Impozit pe profit	(338)	(231)	46%
Profit net	**861**	**1.992**	**(57)%**
Atribuibil:			
Proprietarilor	1.069	2.200	(51)%
Intereselor care nu controlează	(208)	(208)	**n.m**

Venituri din exploatare

În primele 9 luni ale anului 2026, veniturile totale din exploatare au înregistrat o scădere de 1%, ajungând la 9.103 mii lei, pe fondul diminuării cu 99% a categoriei „Alte venituri", până la 16 mii lei. În schimb, veniturile din vânzarea serviciilor au crescut cu 41%, de la 6.440 mii lei în primele nouă luni ale anului 2025, la 9.088 mii lei în perioada similară din 2026.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile totale de exploatare au crescut până la 7.754 mii lei în primele 9 luni din 2026 ca urmare a creșterii categoriei „alte cheltuieli de exploatare", cu 6% comparativ cu perioada similară din 2025.

Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare au crescut cu 43%, până la 611 mii lei, în principal ca urmare a creșterii pierderilor din diferențe de curs valutar (de la 131 mii lei la 354 mii lei) și a altor cheltuieli financiare (67 mii lei), în timp ce cheltuielile cu dobânzile au scăzut de la 295 mii lei la 191 mii lei.

Profit Net

Profitul net a înregistrat o scădere de 57%, ajungând la aproximativ 0,9 milioane lei. Variația a fost determinată în principal de scăderea rezultatului financiar (de la un câștig de 745 mii lei la o pierdere de 151 mii lei), pe fondul reducerii veniturilor din dobânzi. Scăderea altor venituri din exploatare a fost în mare parte compensată de creșterea veniturilor din servicii, rezultatul din exploatare diminuându-se cu doar 127 mii lei.

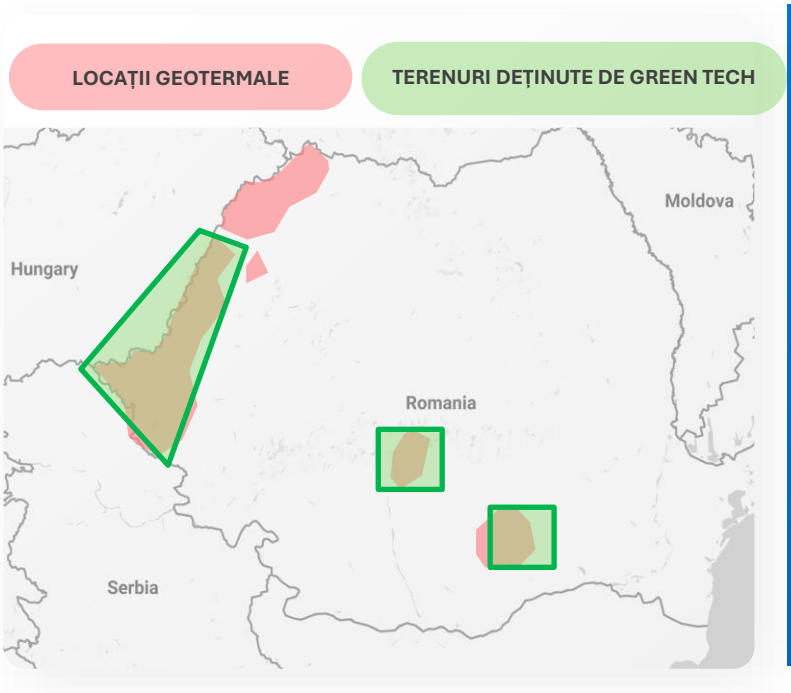
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(mii lei)	30- Sept- 26	31- Dec- 25	(%)
Imobilizări corporale	670.130	666.278	1%
Drept de utilizare al activelor	70.194	67.403	4%
Imobilizări necorporale	193	199	(3)%
Investiții imobiliare	569	584	(3)%
Fond comercial	67.196	67.196	0%
Imobilizări financiare	85	122	(30)%
Total active pe termen lung	**808.367**	**801.781**	**1%**
Stocuri	41	39	5%
Creanțe comerciale	2.985	5.928	(50)%
Alte active curente	9.624	12.615	(24)%
Disponibilități	140	154	(9)%
Total active curente	**12.792**	**18.736**	**(32)%**
Total active	**821.159**	**820.517**	**0%**
Capitaluri proprii și datorii	-	-	-
Capital social	7.992	7.992	0%
Acțiuni proprii	(1.117)	(1.117)	0%
Rezerve	651.571	652.792	0%
Rezultatul reportat	10.598	8.845	20%
Rezultatul curent	1.069	740	44%
Interese care nu controlează	13.936	13.936	0%
Total capitaluri proprii	**684.050**	**683.189**	**0%**
Datorii financiare pe termen lung	221	189	17%
Datorii de leasing pe termen lung	1.787	2.554	(30)%
Împrumuturi de la părți afiliate	784	2.350	(67)%
Datorii privind impozitul pe profit	111.036	110.928	0%
Provizioane	732	671	9%
Total datorii pe termen lung	**114.559**	**116.693**	**(2)%**
Datorii comerciale	6.189	6.790	(9)%
Datorii financiare pe termen scurt	10	725	(99)%
Datorii de leasing pe termen scurt	1.322	1.303	1%

Datorii fiscale si sociale curente	1.813	1.627	11%
Alte datorii	13.216	10.190	30%
Total datorii curente	**22.550**	**20.636**	**9%**
Total capitaluri proprii și datorii	**821.159**	**820.517**	**0%**

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.

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_2-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.

Apoterm Nadlac S.R.L.

Compania se ocupă in prezent cu furnizarea de căldură, si apă caldă menajeră in localitatea Nadlac, Jud. Arad.

DECLARAȚIA CONDUCERII

Subsemnatul, Horia Pitulea, în calitate de Director General al Green Tech International, declar că, din punctul meu de vedere, situațiile financiare consolidate simplificate aferente perioadei de raportare încheiate la 30 septembrie 2026, care au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că Raportul trimestrial aferent perioadei 1 ianuarie 2026 – 30 septembrie 2026, prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent.

PITULEA HORIA

Digitally signed by PITULEA HORIA
Date: 2026.11.24 17:23:05 +02'00'

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE INTERIMARE NEAUDITATE

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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
Sold la 1 Ianuarie 2026	**7.992**	**432.372**	**(1.117)**	**219.647**	**9.584**	**773**	**669.252**	**13.936**	**683.189**
Rezultat global al exercițiului									
Profitul exercițiului	-	-	-	-	1.069	-	1.069	-	1.069
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese minoritare	-	-	-	-	(208)	-	-	-	(208)
Transfer amortizare reevaluare	-	-	-	(1.222)	(1.222)	-	-	-	-
Corectare erori*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale participațiilor în filiale									
Emisiune de acțiuni pentru acționari minoritari		-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Septembrie 2026	**7.992**	**432.372**	**(1.117)**	**218.425**	**11.667**	**773**	**670.113**	**13.936**	**684.050**

(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	-	-	-	-	2.200	-	2.200	(208)	1.992
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-	-	-	(12)	0	(12)	(10)	(22)
Transfer amortizare reevaluare	-	-	-	(1.029)	1.029	-	-	-	-
Corectare erori*	-	-	-	1	(9)	-	(11)	-	(11)
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	-	-	-	-	7.639	-	7.639
Modificări ale participațiilor în filiale									
Emisiune de acțiuni pentru acționari mioritari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Septembrie 2025	7.992	432.372	(1.117)	220.054	11.208	612	671.122	13.936	685.058

*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 PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2026

(mii lei)	Perioada de 9 luni încheiată la 30-sep-26	Perioada de 9 luni încheiată la 30-sep-25
Fluxuri din activități de exploatare		
Profit net	**861**	**1.992**
Ajustări de reconciliere profit net pentru elemente nemonetare	-	-
Amortizări și deprecieri	1.732	2.006
Câștiguri/Pierderi din depreciere	(30)	(12)
Ajustări valoare justa	19	130
Alte elemente nemonetare	60	112
Corectare erori	-	(30)
Modificări ale activelor și pasivelor:		
Creanțe comerciale, net	2.942	(640)
Stocuri	(3)	-
Alte active	3.002	3.331
Datorii comerciale	(602)	1.212
Alte datorii	1.460	1.731
Datorii și active fiscale curente	186	17
Numerar generat din activități de exploatare	**9.579**	**9.848**
Impozit pe profit	108	(341)
Flux net de trezorerie din activități de exploatare	**9.686**	**9.507**
Flux de trezorerie din activități de investiții	**-**	**-**
Achiziții de imobilizări corporale	(4.123)	(10.625)
Achiziții de imobilizări necorporale	(4.182)	311
Vânzări de active financiare	36	27
Flux net de trezorerie din activități de investiții	**(8.269)**	**(10.287)**
Flux de trezorerie din activități de finanțare	-	-
Împrumuturi	-	(3.818)
Leasing financiar	-	(696)
Emiterea de acțiuni	-	6.522
Dobânzi	(1.431)	186
Flux net de trezorerie din activități de finanțare	**(1.431)**	**2.194**
Creștere (descreștere) netă a disponibilităților	**(14)**	**1.414**
Disponibilități la începutul perioadei	154	284
Disponibilități la sfârșitul perioadei	**140**	**1.698**

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 tranzacționate în Piața Reglementată a Bursei de Valori București, începând cu data de 7 februarie 2025, sub simbolul (GREEN). Structura acționariatului, la data de 30 septembrie 2026, este următoarea:

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%
PERSOANE JURIDICE	11.273.137	14,1055%
PERSOANE FIZICE	545.199	0,6822%

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 și Eco Procesare SRL.

Entitate	Sediu	Număr înregistrare Registrul Comerțului / Cod Unic de Înregistrare	Activitate
Green Tech International	București, str. Sofia nr.5, etaj 2, sector 1	J2012001110406 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	J2012003251404 CUI 29948360	3530 Furnizarea de abur și aer condiționat
Apoterm Nadlac SRL	Nădlac, str. Nicolae Balcescu, nr.76/a, jud. Arad	J1997000445025 CUI 9782270	3530 Furnizarea de abur și aer condiționat
Horti Green Invest SA	București, str. Sofia nr.5, Demisol, Biroul nr.4, sector 1	J2013014877401 CUI 32543471	0113 Cultivarea legumelor și a pepenilor, a rădăcinoaselor și a tuberculilor
ECO Procesare SRL	Timiș, sat Tomnatic, nr. 814	J2016002704354 CUI 307255	1039 Prelucrarea si conservarea fructelor si legumelor

Filialele Green sunt următoarele:

	% Deținere în capitalul social 30 septembrie 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 intermediul uneia dintre subsidiarele sale, a achiziționat integral două societăți, Creativ Invest și Prodbiorom, în vederea extinderii activității în vestul țării. Aceste tranzacții au fost tratate în situațiile financiare consolidate drept achiziții de active, întrucât nu au fost îndeplinite criteriile pentru recunoașterea acestora drept combinări de întreprinderi, conform IFRS 3.

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 Giulești SA

HP Management Services SRL

Green Advanced Technologies SRL

3. REZUMATUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE

a) Bazele întocmirii

Societatea a întocmit Situatii financiare interimare simplificate neauditate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2026 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara Interimară – IAS 34. Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate neauditate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeana („IFRS"), situațiile financiare individuale conform OMFP 1802/2014 ale fiecărei filiale au fost retratate conform politicilor IFRS.

b) Declarația de conformitate

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 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 in baza convenției privind costurile istorice, cu excepția cazului echipamentelor specifice de exploatare a apelor termale (clasificate la imobilizări corporale), care sunt declarate la valoare justa (reevaluata) si a investițiilor in imobiliare care sunt declarate la valoare justa.

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 bază 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 9 luni
30 septembrie 2026	5,2785	5,2630
31 decembrie 2025	5,0985	-
30 septembrie 2025	5,0811	5,0737

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, cu excepția adoptării de noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2026. 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 vor aplica pentru prima dată în 2027, dar nu au un impact asupra situațiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului, în anul 2026.

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 9 luni încheiate la 30 Septembrie 2026, Grupul a achiziționat/capitalizat costuri în imobilizări corporale dintre care cele mai semnificative sunt:

- Valoarea capitalizărilor de costuri ale Grupului au fost de 7.946 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). În această perioadă au fost încheiate două contracte noi de leasing pentru câte un autoturism.

În perioada de nouă luni încheiată la 30 Septembrie 2026 mișcarea netă a drepturilor de utilizare (adiții, ieșiri, transferuri, amortizare) a fost în valoare de 2.792 mii lei (1.450 mii lei pentru perioada încheiată la 30 Septembrie 2025).

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 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 30 septembrie 2026.

6. ALTE ACTIVE CURENTE

(mii lei)	30- Sep- 2026	31- Dec- 2025
Debitori diverși	10.091	13.194
Ajustări pentru depreciere	(1.466)	(1.447)
Cheltuieli înregistrate în avans	209	102
Alte active curente	790	765
Total	**9.624**	**12.615**

7. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

(mii lei)	30- Sep- 2026	31- Dec- 2025
Conturi bancare	113	131
Casa	34	23
Alte valori	(6)	-
Total	**140**	**154**

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.

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, 2024 și 2025.

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 și Horti Green).

În această perioadă au fost încheiate două contracte noi de leasing pentru câte un autoturism.

(mii lei)	9 luni 30- Septembrie- 2026	9 luni 30- Septembrie- 2025
Cheltuiala cu amortizarea drepturilor de utilizare	1.411	1.266
Cheltuiala cu dobânzile aferente datoriilor de leasing	67	3

11. ALTE DATORII

Împrumuturile luate de Grup de la parteneri sunt prezentate pe poziția de Alte datorii. În perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026, Societatea a rambursat principalul unor împrumuturi în valoare de 8.549 mii lei și a contractat noi împrumuturi în valoare de 10.150 mii lei.

12. PĂRȚI AFILIATE

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 -Sep – 2026	31 - Dec- 2025
Împrumuturi luate de la acționari		
Cionca Mădălina	1.206	1.789
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	-	18
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA	-	-
FORADEX VEST SA	-	18
HENRI MAILLARDET AG	-	-
	1.206	**1.825**
Datorii comerciale		
FORADEX VEST SA	**22**	**0**
Datorii față de părțile afiliate		
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	-	229
HP MANAGEMENT SERVICES S.R.L	691	500
FORADEX VEST SA	660	74
PREMIUM COMPLETE BUSINESS SRL	-	14
SSIF SWISS CAPITAL SA	-	-
ANTREPRIZA CONSTRUCȚII CCR SRL	56	-
	1.407	**817**
Creanțe comerciale		
FORADEX VEST SA	**0**	**373**
Împrumuturi și alte creanțe acordate părților afiliate		
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	258	91
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	42	598
ANTREPRIZA CONSTRUCȚII CCR SRL	3.910	6.107
PREMIUM COMPLETE BUSINESS SRL	9	-
FORADEX INTERNATIONAL SRL	-	0,4
FORADEX VEST SA	483	1.776
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	42	8
MBE MINERAL RESOURCES SA	-	6.476
	4.744	**15.056**

Tranzacții cu părți afiliate	9 luni 30 - Sep- 2026	9 luni 30 - Sep- 2025
Venituri din servicii		
FORADEX VEST SA	-	-
Venituri financiare		
ANTREPRIZA CONSTRUCȚII CCR SRL	262	-
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	-	-
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	-	15,8
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	1,6	1,6
FORADEX VEST SA	22,7	-
MBE MINERAL RESOURCES SRL	-	857,8
	286,3	**875,32**
Cheltuieli financiare		
FORADEX VEST SA	17,9	-
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	4,0	-
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	8,3	-
ANTREPRIZA CONSTRUCȚII CCR SRL	1,2	-
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA	-	-
SSIF SWISS CAPITAL	-	2,3
TRANSPORTURI AUTO GIULEȘTI SA	-	-
	31,4	**2,3**
Servicii & redevențe		
HP MANAGEMENT SERVICES S.R.L.	49,6	-
FORADEX VEST SA	18,2	-
	67,8	-

13. VENITURI DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE

(mii lei)	9 luni 30- Sep- 2026	9 luni 30- Sep- 2025
Venituri de exploatare		
Venituri din servicii prestate	3.125	1.128
Venituri din activități furnizare produse geotermale	5.963	5.285
Venituri din vânzarea mărfurilor	-	27
Total	**9.088**	**6.440**
Alte venituri		
Venituri din producția de imobilizări	16	-
Venituri din anularea deprecierii activelor curente	30	2.681
Alte venituri din exploatare	(30)	31
Total	**16**	**2.712**

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)	9 luni 30- Sep- 2026	9 luni 30- Sep- 2025
Cheltuieli cu utilități	391	222
Întreținere si reparații	55	54
Colaboratori	612	499
Cheltuieli cu servicii	177	-
Costuri cu personalul	3.165	2.997
Costuri cu activele cedate	-	-
Despăgubiri, amenzi, penalități	-	-
Ajustări pentru depreciere de valoare	19	130
Pierderi din creanțe	186	-
Impozite și taxe	1.005	948
Alte cheltuieli de exploatare	297	699
Total	**5.908**	**5.549**

Pe poziția de *Cheltuieli cu impozite și taxe* este inclusă și cheltuiala cu redevența minieră înregistrată de Geotherm Distribution, conform Legii nr. 85/2003.

15. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

(mii lei)	9 luni 30- Sep- 2026	9 luni 30- Sep- 2025
Cheltuieli cu salariile	2.957	2.819
Cheltuieli cu tichete de masă	131	97
Cheltuieli cu taxe și contribuții angajați	77	82
Total	**3.165**	**2.997**

Numărul mediu de salariați a fost de 36 la 30 Septembrie 2026 (27 la 31 Decembrie 2025).

Remunerația managementului

	9 luni 30 Sept 2026	9 luni 30 Sept 2025
Remunerația managementului	651	749

16. REZULTATUL FINANCIAR

(mii lei)	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025
Venituri financiare		
Active financiare cedate – venit	-	-
Venituri din diferențe de curs valutar	85	24
Venituri din dobânzi	375	1.147
Alte venituri financiare	-	-
Total	**460**	**1.172**
Cheltuieli financiare		
Active financiare cedate – cost	-	-
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(354)	(131)
Cheltuieli privind dobânzile	(191)	(295)
Alte cheltuieli financiare	(67)	-
Total	**(611)**	**(426)**
Rezultat financiar	**(151)**	**745**

17. INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

Indicatori de Lichiditate, Solvabilitate și de Risc	9 luni 30- Sep- 2026	9 luni 30- Sep- 2025
Lichiditate curentă (AC/DC)	0,57	2,19
Ind. Gradului de îndatorare (Capital împrumutat/Cap. Proprii)	0,41	0,69
Ind. Gradului de îndatorare (Capital împrumutat /Cap. angajat)	0,41	0,68
Viteza de rotație a debitelor (CA / Soldul mediu al clienților)	132,41	149,91
Viteza de rotație a activelor imobilizate CA/AC	0,71	0,34

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 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).

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 sensitivității 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.

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

Nume	HORIA PITULEA
Funcție	DIRECTOR GENERAL
Semnătura	_____
Data	24.11.2026

GREEN TECH
SUSTAINABLE HEAT & POWER







Contact

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

Email - investors@green-tech.energy

GREEN TECH INTERNATIONAL SA

SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE INTERIMARE NEAUDITATE

PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA

30 SEPTEMBRIE 2026

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA INTERIMARA IAS 34

Cuprins **Pagina**

Informatii generale	3
Situația consolidata simplificata interimara a poziției financiare	4
Situația consolidata simplificata interimara a profitului sau a pierderii	5
Situația consolidata simplificata interimara a modificărilor capitalurilor poprii	6
Situația consolidata simplificata interimara a fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare consolidate simplificate interimare	9-23

GREEN TECH INTERNATIONAL SA
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A POZITIEI FINANCIARE
la 30 Septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel)

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Lars Alexander Haussman

Gabriel Dumitrascu

Horia Pitulea

Borntraeger Bruce Chet

Bărăgan Magdalena Livia – membru provizoriu

Sediul:

Str. Sofia nr 5, et.2, sector 1, Bucuresti, Romania

GREEN TECH INTERNATIONAL SA
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A POZITIEI FINANCIARE
la 30 Septembrie 2026
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel)

mii RON	Note	30 Septembrie 2025	31 Dec 2025
ACTIV			
Imobilizări corporale	4	670,130	666,278
Drept de utilizare al activelor	4	70,194	67,403
Imobilizări necorporale	4	193	199
Investitii imobiliare	4	569	584
Fondul comercial	5	67,196	67,196
Imobilizări financiare		85	122
Total active pe termen lung		**808,367**	**801,871**
Stocuri		41	39
Creanțe comerciale		2,985	5,928
Alte active curente	6	9,624	12,615
Numerar si echivalente de numerar	7	140	154
Total active curente		**12,792**	**18,736**
Total activ		**821,159**	**820,517**
Capitaluri proprii si datorii	8		
Capital social		7,992	7,992
Actiuni proprii		(1,117)	(1,117)
Rezerve		651,571	652,792
Rezultatul reportat		10,598	8,845
Rezultatul curent		1,069	740
Interese care nu controlează	9	13,936	13,936
Total capitaluri proprii		**684,050**	**683,189**
Datorii financiare pe termen lung		221	189
Datorii de leasing pe termen lung	10	1,787	2,554
Imprumuturi de la actionari	12	784	2,350
Datorii privind impozitul pe profit		111,036	110,928
Provizioane		732	671
Total datorii pe termen lung		**114,559**	**116,693**
Datorii comerciale		6,189	6,790
Datorii financiare pe termen scurt		10	725
Datorii de leasing pe termen scurt	10	1,322	1,303
Datorii fiscale si sociale curente		1,813	1,627
Alte datorii	11	13,216	10,190
Total datorii curente		**20,550**	**20,636**
Total capitaluri proprii si datorii		**821,159**	**820,517**

GREEN TECH INTERNATIONAL SA

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A PROFITULUI SAU A PIERDERII

pentru perioada financiara incheiata la 30 Septembrie 2026

(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel)

mii RON	Note	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025	3 luni 30 Septembrie 2026	3 luni 30 Septembrie 2025
Venituri din vânzare servicii	13	9,088	6,440	1,679	1,091
Alte venituri	13	16	2,712	(16)	2,241
Total venituri din exploatare		**9,104**	**9,152**	**1,663**	**3,332**
Cheltuieli materiale		(114)	(121)	(34)	(53)
Amortizări		(1,732)	(2,006)	(584)	(691)
Alte cheltuieli de exploatare	14, 15	(5,908)	(5,549)	(1,348)	(1,819)
Total cheltuieli de exploatare		**(7,754)**	**(7,675)**	**(1,966)**	**(2,563)**
Rezultat din exploatare		**1,350**	**1,477**	**(303)**	**769**
Venituri financiare	17	460	1,172	136	930
Cheltuieli financiare	17	(611)	(426)	(134)	(129)
Profit înainte de impozitare		**1,199**	**2,222**	**301**	**1,571**
Impozit pe profit		(338)	(231)	(114)	(170)
Profit net		**861**	**1,992**	**(415)**	**1,401**
Atribuibil:					
Proprietarilor		1,069	2,200	(415)	1,622
Intereselor care nu controlează		(208)	(208)	-	(221)

GREEN TECH INTERNATIONAL SA

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

la 30 Septembrie 2026

(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel)

Mii RON	**Capital social**	**Prime de capital**	**Actiuni proprii**	**Rezerva din reevaluare**	**Rezultat reportat**	**Alte rezerve**	**Total capital propriu atribuibil proprietarilor Societatii**	**Interese minoritare**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 Ian 2026	**7,992**	**432,372**	**(1,117)**	**219,647**	**9,584**	**773**	**669,252**	**13,936**	**683,188**
Rezultat global al exercitiului									
Profitul exercitiului	-	-	-	-	1,069	-	1,069	-	1,069
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese minoritare	-	-	-	-	(208)		-	-	(208)
Transfer amortizare reevaluare	-	-	-	(1,222)	(1,222)		-	-	-
Corectare erori	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct in capitalurile proprii									
Rascumparare actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisiune de actiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari ale participatiilor in filiale									
Emisiune de actiuni pentru actionari minortiati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Septembrie 2026	**7,992**	**432,372**	**(1,117)**	**218,425**	**11,667**	**773**	**670,113**	**13,936**	**684,050**

GREEN TECH INTERNATIONAL SA

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

la 30 Septembrie 2026

(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel)

Mii RON	**Capital social**	**Prime de capital**	**Actiuni proprii**	**Rezerva din reevaluare**	**Rezultat reportat**	**Alte rezerve**	**Total capital propriu atribuibil proprietarilor Societatii**	**Interese minoritare**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 Ian 2025	**7,939**	**424,787**	**-**	**221,084**	**8,000**	**612**	**662,422**	**14,154**	**676,576**
Rezultat global al exercitiului									
Profitul exercitiului	-	-	-	-	2,200	-	2,200	(208)	1,992
Alte elemente ale rezultatului reportat	-	-	-	-	(12)	0	(12)	(10)	(22)
Transfer amortizare reevaluare	-	-	-	(1,029)	1,029		-	-	-
Corectare erori	-	-	-	1	(9)	-	(11)	-	(11)
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct in capitalurile proprii									
Rascumparare actiuni proprii	-	-	(1,117)	-	-	-	(1,117)	-	(1,117)
Emisiune de actiuni (Nota 8)	53	7,585	-	-	-	-	7,639	-	7,639
Modificari ale participatiilor in filiale									
Emisiune de actiuni pentru actionari minortiati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Septembrie 2025	**7,992**	**432,372**	**(1,117)**	**220,054**	**11,208**	**612**	**671,122**	**13,936**	**685,058**

*La 31 decembrie 2024 s-a calculat si inregistrat impozit amanat. Impactul aferent periodei anterioare de raportare a fost inclus in Rezerva de reevaluare (pentru diferentele temporare din reevaluari) si Rezultatul reportat (pentru alte elemente care au determinat diferente temporare)

La 31 decembrie 2024 s-a corectat portiunea de rezerve aferente intereselor care nu controleaza din consolidarile anterioare perioadei de raportare. Diferenta a fost recunscuta in Rezultatul temporar.

GREEN TECH INTERNATIONAL SA

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru perioada financiara incheiata la 30 Septembrie 2026

(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este specificat altfel)

mii RON	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025
Fluxuri din activități de exploatare		
Profit net	**861**	**1,992**
Ajustări de reconciliere profit net pentru elemente nemonetare		
Amortizări si deprecieri	1,683	2,006
Castiguri din depreciere	(30)	(12)
Ajustari valoare justa	19	130
Alte elemente nemonetare	60	112
Corectare erori	-	(30)
Modificări ale activelor si pasivelor:		
Creanțe comerciale, net	2,942	(640)
Stocuri	(3)	-
Alte active	3,002	3,331
Datorii comerciale	(602)	1,212
Alte datorii	1,459	1,731
Datorii si active fiscale curente	186	17
Numerar generat din activitati de exploatare	**9,578**	**9,848**
Impozit pe profit	(108)	(341)
Flux net de trezorerie din activități de exploatare	**9,686**	**9,507**
Flux de trezorerie din activității de investiții		
Achiziții/Iesiri de imobilizări corporale	(4,123)	(10,314)
Achiziții/Iesiri de imobilizări necorporale/inv imobiliare/dr utilizare	(4,182)	
Vânzări de active financiare	36	27
Flux net de trezorerie din activități de investiții	**(8,269)**	**(10,287)**
Flux de trezorerie din activități de finanțare		
Trageri/rambursari imprumuturi	-	(3,818)
Trageri/rambursari leasing financiar	-	(696)
Miscare neta majorare capital social/Achizitie actiuni proprii	-	6,522
Dobanzi	(1,431)	186
Flux net de trezorerie din activități de finanțare	**(1,431)**	**2,194**
Creștere (descreștere) neta a disponibilităților	**(14)**	**1,414**
Disponibilități la începutul perioadei	154	284
Disponibilități la sfârșitul perioadei	**140**	**1,698**

1. ASPECTE GENERALE

GREEN TECH INTERNATIONAL S.A. („Societatea" sau „Compania") a fost înființată la Bucuresti și are sediul social în București, Strada Sofia, nr. 5, sector 1, România. Activitatea principală a Companiei constă în exploatarea apelor geotermale din Bucuresti, județul Ilfov, Valcea si Arad.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti, segmentul principal de piata reglementata, incepand cu data de 07.02.2025.

2. DESCRIEREA GRUPULUI

Societatea are participații in diverse societăți cu activitate similara sau complementare.

Societatea detine participatii care ii confera controlul in mai multe filiale (denumite împreuna „Grupul").

In perimetrul de consolidare au intrat următoarele societăți:

	30 Septembrie 2026			31 Dec 2025			30 Septembrie 2025		
	Deținere in capitalul social	**Tip control**	**Tip consolidare**	**Deținere in capitalul social**	**Tip control**	**Tip consolidare**	**Deținere in capitalul social**	**Tip control**	**Tip consolidare**
Geotherm Distribution SA	85%	Direct	Integrala	85%	Direct	Integrala	85%	Direct	Integrala
Apoterm Nadlac SRL	72.73%	Direct & indirect	Integrala	72.73%	Direct & indirect	Integrala	72.73%	Direct & indirect	Integrala
Horti Green Invest SA	100%	Direct	Integrala	100%	Direct	Integrala	100%	Direct	Integrala
ECO Procesare SRL	99.9%	Direct	Integrala	99.9%	Direct	Integrala	-	-	-

In anul 2025, in perimetrul de consolidare s-a mai adaugat compania Eco Procesare ca urmare a conversiei in actiuni a imprumutului acordat de catre una din subsidiarele Grupului acestei societati. Ca urmare a acestei tranzactii detinerea in compania Eco Procesare a devenit semnificativa.

La finalui anului 2025, Grupul, prin una din subsidiarele sale, a achizitionat integral doua societati, Creativ Invest si Prodbiorom. Scopul acestei achizitii este extinderea activitatii Grupului in vestul tarii. Aceste tranzactii au fost tratate in situatiile financiare consolidate ca si achizitii de active, deoarece nu se indeplineau criteriile pentru a fi recunoscute ca si combineri de intreprinderi, conform IFRS3.

Au fost identificate părți afiliate cu care Societatea si Grupul au desfasurat tranzactii in 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 intocmirii

Societatea a întocmit Situatii financiare interimare simplificate neauditate pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2026 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara Interimara – IAS 34. Pentru intocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate neauditate in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, adoptate de Uniunea Europeana („IFRS"), situațiile financiare individuale conform OMFP 1802/2014 ale fiecarei filiale au fost retratate conform politicilor IFRS.

b) Declarația de conformitate

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2026 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara Interimara – IAS 34. Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele si tranzactiile semnificative pentru intelegerea modificarilor pozitiei financiare si performantelor Grupului de la ultimele situatii financiare consolidate anuale la si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025. Aceaste situatii financiare consolidate simplificate interimare nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete si ar trebuie sa fie citite tinand cont si de situatiile financiare consolidate intocmite de Grup pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025.

c) Baza de evaluare

Aceste situații financiare consolidate simplificate interimare au fost întocmite in baza convenției privind costurile istorice, cu excepția cazului echipamentelor specifice de exploatare a apelor termale (clasificate la imobilizări corporale), care sunt declarate la valoare justa (reevaluata) si a investitiilor in imobiliare care sunt declarate la valoare justa.

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

d) Principiul continuitatii activitatii

Directorii Societatii au intocmit situațiile financiare consolidate IFRS pe baza principiului continuității activității, care presupune ca activitatea va continua si in viitorul previzibil, directorii considerand ca perspectivele viitoare ale afacerii vor permite Grupului sa obtina rezultate si fluxuri de numerar pozitive in viitorul apropiat.

In ultimii ani, Grupul a realizat investitii semnificative in dezvoltarea echipamentelor necesare pentru activitatea de exploatare a apelor geotermale, reusind sa genereze venituri stabile in principal din prestarea serviciilor de furnizare a energiei.

Capitalurile proprii sunt pozitive atat in perioada curenta cat si in perioadele anterioare prezentate in situatiile financiare.

Grupul isi finanteaza activitatea pe baza de leasing financiar, prin imprumuturi de la actionari sau alti parteneri de afaceri.

Directorii Grupului urmaresc indeaproape evolutia veniturilor si a finantarilor, ceea ce le confera rapiditate si felxibilitate in a lua decizii de contracarare a evenimentelor neasteptate.

Consiliul de Administratie considera ca Grupul isi va continua activitatea pentru cel putin 12 luni de la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare si nu exista o incertitudine semnificativa. Prin urmare, a considerat oportun sa se intocmeasca aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare utilizand principiul continuitatii activitatii.

e) Utilizarea estimărilor si a rationamentelor

În aplicarea politicilor contabile ale Companiei, descrise în această notă, conducerea este obligata 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.

In pregatirea acestei raportari financiare interimare consolidate simplificate conducerea a emis rationamente semnificative pentru procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului si sursele-cheie de estimare a incertitudinii au fost aceleasi ca cele care s-au aplicat situatiilor financiare consolidate la si pentru exercitiul incheiat 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 Societatii sunt exprimate în RON, care este moneda funcțională a Societatii și moneda de prezentare pentru situațiile financiare.

ii. Tranzacții și solduri denominate în monedă străină

Tranzacțiile în monede diferite de moneda funcțională a Societatii (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 Societatii sunt prezentate mai jos.

Următoarele cursuri de schimb au fost utilizate in timpul conversiilor.

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei RON/EUR	Cursul de schimb mediu RON/EUR perioada 9 luni
30 Septembrie 2026	5.2785	5.2630
31 Decembrie 2025	5.0985	-
30 septembrie 2025	5.0811	5.0737

h) Politici Contabile

Politicile contabile aplicate de catre Grup in aceasta raportare financiara consolidata simplificata interimara sunt aceleasi cu cele aplicate de Grup in pregatirea situatiilor financiare consolidate in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, cu exceptia adoptarii de noi standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2026. Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

Grupul nu a adoptat timpuriu niciun standard, interpretare sau modificare care a fost emisa, dar nu este inca aplicabila. Mai multe modificari se aplica pentru prima data in 2027, dar nu au un impact asupra situatiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

Definitia estimarilor contabile (modificari ale IAS 8)

Modificarile aduse IAS 8 clarifica distinctia dintre modificarile estimarilor contabile si modificarile politicilor contabile si corectarea erorilor. De asemenea, acestea clarifica modul in care entitatile utilizeaza tehnicile de masurare si datele de intrare pentru a elabora estimari contabile. Modificarile nu au avut niciun impact asupra situatiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

Prezentarea politicilor contabile (modificari ale IAS 1 si ale declaratiei de practica IFRS 2)

Modificarile IAS 1 si ale declaratiei de practica IFRS 2 Rationamente legate de materialitate ofera indrumari si exemple pentru a ajuta entitatile sa aplice rationamentele privind semnificatia prezentarilor de informatii privind politica contabila. Modificarile au scopul de a ajuta entitatile sa furnizeze informatii privind politica contabila care sunt mai utile, prin inlocuirea cerintei ca entitatile sa isi prezinte politicile contabile "semnificative" cu cerinta de a-si prezenta politicile contabile "materiale" si prin adaugarea de orientari cu privire la modul in care entitatile aplica conceptul de materialitate in luarea deciziilor cu privire la prezentarile de informatii privind politica contabila. Modificarile nu au avut niciun impact asupra situatiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

Impozitul amanat referitor la active si datorii care rezulta din aceeasi tranzactie - Modificare adusa la IAS 12

Modificarile aduse la IAS 12 Impozitul pe profit restrang domeniul de aplicare al exceptiei privind recunoasterea initiala, astfel incat aceasta sa nu se mai aplice operatiunilor care genereaza diferente temporare impozabile si deductibile egale, cum ar fi contractele de leasing si datoriile de dezafectare. Modificarile nu au avut niciun impact asupra situatiilor financiare consolidate simplificate interimare ale Grupului.

4. IMOBILIZARI CORPORALE, NECORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE

4.1 Imobilizari corporale

Pe parcursul perioadei financiare de 9 luni incheiate la 30 Septembrie 2026, Grupul a achizitionat/capitalizat costuri in imobilizari corporale dintre care cele mai semnificative sunt:

- Valoarea capitalizarilor de costuri ale Grupului au fost de 7,946 mii lei.

4.2 Drept de utilizare al activelor

Grupul a incheiat contracte de leasing pentru echipamente de exploatare, spatii de birouri si slte imobilizari (autoturisme). In aceasta perioada au fost incheiate doua contracte noi de leasing pentru cate un autoturism.

In perioada de noua luni incheiata la 30 Septembrie 2026 miscarea neta a drepturilor de utilizare (aditii, iesiri, transferuri, amortizare) a fost in valoare de 2,792 mii lei (1,450 mii lei pentru perioada incheiata la 30 Septembrie 2025).

La 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025, drepturile de utilizare ale activelor au fost prezentate separat de imobilizarile corporale in situatia consolidata a pozitiei financiare.

Nu au existat modificari semnificative pentru celelalte categorii de active in perioada prezentata.

5. FONDUL COMERCIAL

Nu au existat modificari ale fondului comercial in perioada prezentata.

Fondul comercial nu este amortizat, dar este testat pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valorile contabile pot fi depreciate. Nu au existat indicatori de depreciere la 30 Septembrie 2026.

6. ALTE ACTIVE CURENTE

	30 Septembrie 2026	31 Dec 2025
Debitori diverși	10,091	13,194
Ajustari pentru depreciere	(1,466)	(1,447)
Cheltuieli înregistrate in avans	209	102
Alte active curente	790	765
Total	**9,624**	**12,615**

7. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 Septembrie 26	31 Dec 25
Conturi bancare	113	131
Casa	34	23
Alte valori	(6)	-
Total	**140**	**154**

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 Hotararea AGEA nr. 1 din 11.04.2025 a societatii HORTI GREEN INVEST S.A., actionarul unic, Green Tech International S.A. hotaraste majorarea capitalului social de la suma de 6.210.700 lei la suma de 6.210.710 lei, prin emiterea unei actiuni noi, ordinare, nominative, cu o valoare nominala de 10 lei, subscrisa si varsata de catre Geotherm Distribution S.A., si o prima de emisiune in valoare de 670 lei.

Rezerve

Prime de emisiune

Diferenta dintre valoarea nominala si valoarea emisiunilor ulterioare de noi actiuni sau actiuni rascumparate este recunoscuta in Prime de emisiune in Situatia consolidata a pozitiei financiare.

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare se refera la reevaluarea constructiilor si terenurilor.

Transferul rezervei din reevaluare prin amortizare la rezultatul reportat reprezinta surplusul realizat din rezerve de reevaluare, constituit prin transferul din rezerva de reevaluare a sumelor corespunzatoare activelor reevaluate pe masura ce acestea au fost folosite de Grup. Surplusul realizat din rezerve de reevaluare astfel creat este distribuibil, in timp ce rezerva de reevaluare nu este distribuibila. In situatia in care surplusul realizat din rezerve de reevaluare este distribuit, din punct de vedere fiscal acesta va fi impozitat in masura in care, in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila la data efectuarii reevaluarii, cheltuielile cu amortizarea aferenta cladirilor reevaluate au fost considerate cheltuieli deductibile in calculul impozitului pe profit si 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 actionarilor sunt recunoscute in rezultatul reportat si alte rezerve.

9. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

Grupul este format din mai multe subsidiare, al caror control a fost obtinut direct si indirect prin achizitii din 2021, 2023, 2024 si 2025

Nu au existat modificari ale detinerilor Grupului in perioada prezentata.

10. DATORII DE LEASING

Grupul a incheiat contracte de leasing pentru echipamente de exploatare, spatii de birouri si autoturisme (Geotherm Distribution SA si Horti Green).

In aceasta perioada au fost incheiate doua contracte noi de leasing pentru cate un autoturism.

Sumele prezentate in tabelul de mai jos reprezinta sumele recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii:

	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025	3 luni 30 Septembrie 2026	3 luni 30 Septembrie 2025
Cheltuiala cu amortizarea drepturilor de utilizare	1,411	1,266	473	400
Cheltuiala cu dobanzile aferente datoriilor de leasing	67	3	23	2

11. DATORII COMERCIALE

	30 Iun 2026	31 Dec 2025
Avansuri de primit de la clienti	-	-
Furnizori	6,189	6,788
Facturi de primit	-	2
Total	**6,189**	**6,790**

12. ALTE DATORII

Imprumuturile luate de Grup de la parteneri sunt prezentate pe pozitia de Alte datorii. In perioda de 9 luni incheiata la 30 Septembrie 2026, Societatea a rambursat imprumuturi cu principal in valoare de 8,549 mii lei si a obtinut creditari noi in valoare de 10,150 mii lei.

13. PARTI AFILIATE

Situatiile financiare consolidate ale Grupului includ situatiile financiare ale lui Green Tech International si ale filialelor sale (prezentate in Nota 2).

In tabelul de mai jos sunt prezentate soldurile si tranzactiile cu partile afiliate. Tranzactiile si soldurile din Grup au fost eliminate la consolidare.

Solduri cu parti afiliate	**30 Sep 26**	**31 Dec 25**
Imprumuturi luate de la actionari		
Cionca Madalina	1,206	1,789
ALPEUROPE INVESTMENTS GMBH	-	18
SAI SWISS CAPITAL SA	-	-
FORADEX VEST SA	-	18
HENRI MAILLARDET AG	-	-
	1,206	**1,825**
Datorii comerciale		
FORADEX VEST SA	**22**	**0**
Datorii fata de partile afiliate		
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	-	229
HP MANAGEMENT SERVICES S.R.L	691	500
FORADEX VEST SA	660	74

PREMIUM COMPLETE BUSINESS SRL	-	14
SSIF SWISS CAPITAL SA	-	-
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	56	-
	1,407	**817**
Creante comerciale		
FORADEX VEST SA	**0**	**373**
Imprumuturi si alte creante acordate partilor afiliate		
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	258	91
ALPEUROPE INVESTEMNTS GMBH	42	598
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	3,910	6,107
PREMIUM COMPLETE BUSINESS SRL	9	-
FORADEX INTERNATIONAL SRL	-	0.4
FORADEX VEST SA	483	1,776
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	42	8
MBE MINERAL RESOURCES SA	-	6,476
	4,744	**15,056**

Tranzactii cu parti afiliate	**9 luni 30 Sep 2026**	**9 luni 30 Sep 2025**
Venituri din servicii		
FORADEX VEST SA	**-**	**-**
Venituri financiare		
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	262	-
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	-	-
ALPEUROPE INVESTEMNTS GMBH	-	15,8
GREEN ADVANCED TECHNOLOGIES SRL	1,6	1,6
FORADEX VEST SA	22,7	-
MBE MINERAL RESOURCES SRL	-	857,8
	286,3	**875,2**
Cheltuieli financiare		
FORADEX VEST SA	17,9	-
INSTYLE DESIGN AND COMMUNICATION	4,0	-
ALPEUROPE INVESTEMNTS GMBH	8,3	-
ANTREPRIZA CONSTRUCTII CCR SRL	1,2	-
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA	-	-
SSIF SWISS CAPITA	-	2,3
TRANSPORTURI AUTO GIULESTI SA	-	-
	31.4	**2,3**
Servicii & redevente		
HP MANAGEMENT SERVICES S.R.L.	49,6	-
FORADEX VEST SA	18,2	-
	67,8	**-**

13. VENITURI DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE

	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025	3 luni 30 Septembrie 2026	3 luni 30 Septembrie 2025
Venituri de exploatare				
Venituri din servicii prestate	3,125	1,128	530	6
Venituri din activități furnizare produse geotermale	5,963	5,285	1,149	1,060
Venituri din vanzarea marfurilor	-	27	-	26
Total	**9,088**	**6,439**	**1,679**	**1,091**
Alte venituri				
Venituri din productia de imobiliari	16	-	-	-
Venituri din anularea deprecierii activelor curente	30	2,681	(17)	2,213
Alte venituri din exploatare	(30)	31	1	27
Total	**16**	**2,712**	**(16)**	**2,240**

Grupul inregistreaza majoritatea veniturilor din exploatare din activitati de furnizare produse geotermale si servicii conexe.

Veniturile sunt recunoscute la momentul prestarii serviciilor furnizate.

14. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025	3 luni 30 Septembrie 2026	3 luni 30 Septembrie 2025
Cheltuieli cu utilități	391	222	60	40
Întreținere si reparații	55	54	11	24
Colaboratori	612	499	157	282
Cheltuieli cu servicii	177	-	(392)	
Costuri cu personalul	3,165	2,997	1,140	987
Costuri cu activele cedate	-	-	-	
Despagubiri, amenzi, penalitati	-	-	-	
Ajustari pentru depreciere de valoare	19	130	15	19
Pierderi din creante	186	-	-	
Impozite si taxe	1,005	948	277	326
Alte cheltuieli de exploatare	297	699	80	140
Total	**5,908**	**5,549**	**1,348**	**1,819**

Pe pozitia de Cheltuieli cu impozite si taxe este inclusa si cheltuiala cu redeventa miniera inregistrata de Geotherm Distribution, conform legii 8518/2003.

15. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025	3 luni 30 Septembrie 2025	3 luni 30 Septembrie 2024
Cheltuieli cu salariile	2,957	2,819	1,068	928
Cheltuieli cu tichete de masa	131	97	53	34
Cheltuieli cu taxe si contributii angajati	77	82	20	25
Total	**3,165**	**2,997**	**1,140**	**987**

Numarul mediu de salariati a fost de 36 la 30 Septembrie 2026 (27 la 31 Decembrie 2025).

Remuneratia managementului

	9 luni 30 Sept 2026	9 luni 30 Sept 2025	6 luni 30 Iunie 2026	6 luni 30 Iunie 2025
Remuneratie management	651	749	498	438

16. REZULTATUL FINANCIAR

	9 luni 30 Septembrie 2026	9 luni 30 Septembrie 2025	3 luni 30 Septembrie 2026	3 luni 30 Septembrie 2025
Venituri financiare				
Active financiare cedate – venit	-	-	-	-
Venituri din diferențe de curs valutar	85	24	15	12
Venituri din dobânzi	375	1,147	122	918
Alte venituri financiare	-	-	-	-
Total	**460**	**1,172**	**136**	**930**
Cheltuieli financiare				
Active financiare cedate – cost	-	-	-	-
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(354)	(131)	(258)	(15)
Cheltuieli privind dobânzile	(191)	(295)	-	(114)
Alte cheltuieli financiare	(67)	-	(19)	-
Total	**(611)**	**(426)**	**(277)**	**(129)**
Rezultat financiar	**(151)**	**745**	**(162)**	**801**

17. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activităţilor efectuate, Grupul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de piaţă (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi riscul de preţ), riscul de credit şi riscul de lichiditate. Programul Grupului privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilităţii pieţelor financiare şi caută să minimalizeze potenţialele efecte adverse asupra performanţelor 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 principiu de continuitate a 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 dobanzilor si ratele de schimb valutar.

(a) ***Managementul riscului dobanzii***

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de numerare ale instrumentelor financiare sa fluctueze din cauza modificarilor ratei dobanzii de pe piata.

Creantele si datoriile comerciale sunt active si pasive financiare care nu sunt purtatoate de dobanzi.

Imprumuturile sunt expuse la riscul ratei dobanzii fluxurilor de numerar prin fluctuatiile valorii de piata ale facilitatilor de credit pe termen scurt si lung, purtatoare de dobanda, intrucat unele dintre imprumuturi au rata a dobanzii de poate varia (rata interbancara BNR).

In momentul contractarii imprumuturilor, conducerea Grupului foloseste rationamentul in a decide daca o rata a dobanzii fixa sau variabila este mai favorabila Grupului.

Rata variabila pentru majoritatea imprumuturilor este stabilita ca fiind rata interbancara BNR, cu stabilitate istorica. Conducerea estimeaza ca analiza sensitivitatii nu ar reliefa un impact semnificativ al variatiei ratei dobanzii.

(b) ***Managementul riscului valutar***

Grupul desfășoară are anumite si 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 considera ca riscul valutar este mic, intrucat expunerea la tranzactii derulate in moneda straina este nesemnificativa. Prin urmare, Societatea nu întreprinde acţiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operaţiunilor sale.

ii) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiare care apare ca urmare a neplății de către un debitor sau o terță parte a obligației lor fata de Grup. Creanțele comerciale prezentate în bilanț sunt diminuate cu

ajustările de depreciere. Grupul aplica metoda simplificata conform IFRS 9 pentru evaluarea pierderilor de credit preconizate in cazul creantelor 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 numarul de zile restante la plata. Expunerea la riscul de credit al creanțelor comerciale este limitat prin stabilirea unei perioade maxime de plata intre 30 si 60 zile.

O mare parte a expunerii Grupului la riscul de credit apare in legătură cu împrumuturi acordate catre diferite companii. Grupul apreciaza stadul de depreciere a imprumuturilor acordate in conformitatea cu prevederile IFRS 9. Pentru acele expuneri de credit pentru care exista o crestere semnificativa a riscului de creditare de la recunoasterea initiala, este necesar o reducere pentru pierderi, asteptate pe durata de viata ramasa a expunerii, indiferent de momentul in care s-a produs neplata.

Astfel, ajustarea pentru depreciere este calculata in functie de valoarea actualizata neta a fluxurilor de numerar estimate in comparatie cu cele stabilite prin contractul initial.

Expunerea pe regiuni geografice este concentrata pe societăți din Romania.

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 sa întâmpine dificultăți in îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile sale financiare. Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităţilor de credit angajate.

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate de departamentul financiar al Societăţii, care monitorizează previziunile privind necesarul de lichidităţi al Societăţii, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerinţelor operaţionale

Următorul tabel prezinta activele si datoriile financiare după datele de scadentă contractuale, inclusiv sumele de principal si dobanzile contractuale, pe baza fluxurile de numerar neactualizate.

Nu se preconizeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa aiba loc cu mult mai devreme sau sa aiba valori semnificativ diferite. Conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative ca Societatea sa intampine probleme privind lichiditatile in viitorul apropiat.

Conducerea Grupului monitorizeaza capitalul, utilizand o rata de indatorare, fara a avea o tinta interna stabilita in acest sens. Societatea include in Datoriile financiare nete imprumuturi pe termen lung si termen scurt si alte datorii financiare pe termen lung (daca e cazul), mai putin numerarul si echivalentele de numerar.

iv) Valoare justa

Grupul evalueaza la valoarea justa activele financiare (imprumuturi acordate) si imobilizarile corporale (constructii si terenuri). Imobilizarile financiare sunt evaluate la cost si ajustate pentru depreciere.

Grupul evalueaza la valoarea justa datoriile financiare (imprumuturi obtinute de la actionari sau alt creditori).

Ierarhia valorii juste

Evaluarile la valoarea justa sunt analizate in functie de nivelul din cadrul ierarhiei valorii juste dupa cum urmeaza:

→ Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice.

→ Nivelul 2: tehnici de evaluare cu toate informatiile semnificative care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (respectiv, ca preturi), fie indirect (respectiv, rezultate din preturi).

→ Nivelul 3: tehnici de evaluare utilizand informatii semnificative care nu sunt observabile sau nu se bazeaza pe informatii de piata observabile (respectiv, informatii neobservabile).

Semnificatia unei informatii de evaluare folosita este stabilita in functie de evaluarea la valoarea justa in intregime.

Evaluari la valoarea justa efectuate in mod recurent

Evaluarile la valoarea justa efectuate in mod recurent sunt evaluarile cerute sau permise de standardele contabile in cadrul situatiei pozitiei financiare de la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Nivelul din ierarhia valorii juste la care sunt clasificate evaluarile la valoarea justa a instrumentelor financiare efectuate in mod recurent este prezentat mai jos:

- *Active si datorii care nu sunt evaluate la valoarea justa dar pentru care este prezentata valoarea justa*

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoare justa in situatia pozitiei financiare, includ creante comerciale, alte active curente (excluzand imprumuturile acordate), numerar si echivalente de numerar, datorii comerciale si alte datorii fiscale.

18. GARANTII

In data de 15.02.2024, Geotherm Distribution S.A. (filiala) a incheiat o tranzactie de tip sale & leaseback cu 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 perioada de 60 de luni. Contractul este garantat cu ipoteca imobiliara asupra imobilului proprietatea Green Tech International SA compus din teren 1050 mp din comuna Balotești, jud,. Ilfov si construcția sonda geotermala din Balotești, cu o adâncime de 3304 m. Green Tech International S.A. garantează obligațiile de plata asumate de Geotherm Distribution S.A.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu sunt evenimente ulterioare de raportat după data de întocmire a prezentelor situații financiare consolidate simplificate.

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobare de Consiliul de Administratie.

Nume	HORIA PITULEA
Functie	DIRECTOR GENERAL
Semnatura	_____
Data	20.11.2026

PITULEA HORIA
Digitally signed by PITULEA HORIA
Date: 2026.11.24 17:23:36 +02'00'