

TITAN POWER S.A.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31.12.2025

CUPRINS:**Pagina****Situatii financiare**

Bilantul	3 - 6
Contul de profit si pierdere	7 - 9
Situatia modificarilor capitalului propriu	10
Situatia fluxurilor de trezorerie	11
Note explicative la situatiile financiare	12 - 27
Raportul Administratorilor	28 - 52

BILANT LA 31.12.2025

Denimirea elementului	N r r d .	01.01.2025	31.12.2025
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1.Cheltuieli de constituire(ct. 201-2801)	1	-	-
2.Cheltuieli de dezvoltare(ct.203-2803-2903)	2	-	-
3.Concesii, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	446.287	367.943
4.Fondul comercial(ct.2071-2807-2907)	4	-	-
5.Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct.233+234-2933)	5	-	-
TOTAL : (rd. 01 la 05)	6	446.287	367.943
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1.Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	43.173.398	43.075.794
2.Instalatii tehnice si masini (ct. 213+223-2813-2913)	8	-	-
3.Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214+224-2814-2914)	9	83.848	52.938
4.Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie (ct. 231-2931)	10	13.920.746	18.378.273
5.Avansuri (ct.4093-4903)	11	-	30.829.319
TOTAL : (rd. 07 la 10)	12	57.177.992	92.336.324
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1.Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	13	-	-
2.Imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct.2671+2672-2964)	14	-	-
3.Interese de participare(ct.263-2962)	14	-	-
4.Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare(ct.2673+2674-2965)	16	-	-
5.Investitii detinute ca imobilizari(ct.265-2963)	17	-	-
6.Alte imprumuturi (ct. 2675*+2676*+2677+2678*+2679*-2966*-2968*)	18	-	-
TOTAL (rd. 12 la 17)	19	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL(rd.06+11+18)	20	57.624.279	92.704.267
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1.Materii prime si materiale consumabile (ct.301+321+302+322+303+323+/-308+351+358+381+328+/-388-391-392-3951-3958-398)	21	-	-
2.Productia in curs de executie (ct. 331+332+341+/-348*-393-3941-3952)	22	-	-
3.Produse finite si marfuri (ct. 345+346+/-348*+354+356+357+361+326+/-368+371+327+/-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)	23	-	-
4.Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	24	-	-
TOTAL : (rd. 20 la 23)	25	-	-

Denimirea elementului	N r r d .	01.01.2025	31.12.2025
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			
1.Creante comerciale (ct. 2675**+2676**+2678**+2679*-2966*-2968**+4092+411+413+418-491) Sumele inscrise la acest rand si preluate din conturile 2675 la 2679 reprezinta creantele aferente contractelor de leasing financiar si altor contracte asimilate, precum si alte creante imobilizate, scadente intr-o perioada mai mica de 12 luni.	2 6	21.263	31.669
2.Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct.451**-495*)	2 7	-	-
3.Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare(ct.453-495*)	2 8	-	-
4.Alte creante (ct.425+4282+431**+437**+4382+441**+4424+4428**+444**+445+446**+447**+4482+4582+ 461+473**-496+5187)	2 9	1.515.874	8.809.875
5.Capital subscris si nevarsat(ct.456-495*)	3 0	-	-
TOTAL : (rd. 35 la 29)	3 1	1.537.137	8.841.544
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1.Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.501-591)	3 2	-	-
2.Alte investitii pe termen scurt (ct.505+506+508-595-596-598+5113+5114)	3 3	94.983.962	55.962.367
TOTAL: (rd.31+32)	3 4	94.983.962	55.962.367
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+512+531+532+541+542)	3 5	150	4.930
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24+30+33+34)	3 6	96.521.249	64.808.841
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	3 7	113.129	2.648
D. DATORII: SUME CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN			
1.Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)	3 8	-	-
2.Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+ 1682+5191+5192+5198)	3 9	-	-
3.Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	4 0	-	-
4.Datorii comerciale-furnizori (ct.401+404+408)	4 1	64.408	1.053.314
5.Efecte de comert de platit(ct.403+405)	4 2	-	-
6.Sume datorate entitatilor afiliate (ct.1661+1685+2691+451***)	4 3	-	-
7.Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare(ct.1663+1686+2692+453***)	4 4	-	-
8.Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datoriile privind asigurarile sociale(ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431**+437**+4381+441**+4423+4428**+444**+446**+447**+4481+455+456**+457+4581+462+473**+509+5186+5193+5194+5195+ 5196+5197)	4 5	338.792	361.132
TOTAL: (rd. 37 la 44)	4 6	403.200	1.414.446
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-63)	4 7	96.231.178	63.397.043
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.19+46)	4 8	153.855.457	156.101.310
G.DATORII: SUME CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			

Denimirea elementului	N r r d	01.01.2025	31.12.2025
1.Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct.161+1681-169)	4 9	-	-
2.Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	5 0	-	-
3.Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	5 1	-	-
4.Datorii comerciale-furnizori (ct.401+404+408)	5 2	-	-
5.Efecte de comert de platit(ct.403+405)	5 3	-	-
6.Sume datorate entitatilor afiliate (ct.1661+1685+2691+451***)	5 4	-	-
7.Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare(ct.1663+1686+2692+453***)	5 5	-	-
8.Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datoriile privind asigurarile sociale(ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+455+456***+4581+462+473***+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	5 6	-	-
TOTAL (rd. 48 la 55)	5 7	-	-
H. PROVIZIOANE			
1.Provizioane pentru pensii si obligatii similare(ct.1515)	5 8	-	-
2.Provizioane pentru impozite (ct.1516)	5 9	-	-
3.Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	6 0	308.694	334.000
TOTAL : (rd. 57 +59)	6 1	308.694	334.000
I. VENITURI IN AVANS			
1.Subventii pentru investitii (ct.475)	6 2	-	-
2.Venituri inregistrate in avans (ct.472) –total(rd.63+64) din care:	6 3		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct.472*)	6 4	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (ct.472*)	6 5	-	-
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct. 478)	6 6	-	-
Fond comercial negativ(ct.2075)	6 7	-	-
TOTAL (rd. 61+62+65+66)	6 8	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL			
1.Capital subscris varsat (ct. 1012)	6 9	140.200.000	140.200.000
2.Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	7 0	-	-
3.Patrimoniul regiei (ct.1015)	7 1	-	-
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct.1018)	7 2	-	-
TOTAL (rd. 68 LA 71)	7 3	140.200.000	140.200.000
II.PRIME DE CAPITAL (ct.104)	7 4		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	7 5		
IV. REZERVE			

Denimirea elementului	N r r d .	01.01.2025	31.12.2025
1.Rezerve legale (ct. 1061)	7 6	841.814	970.002
2.Rezerve statutare sau contractuale(ct.1063)	7 7	-	-
3.Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct.1065)	7 8	-	-
4.Alte rezerve (ct. 1068)	7 9	-	-
Total (rd. 75 la 78)	8 0	841.814	970.002
Actiuni proprii (ct.109)	8 1	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct 141)	8 2	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct 149)	8 3	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A)		-	-
- sold C (ct.117)	8 4	8.887.567	12.504.949
- sold D (ct.117)	8 5	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE		-	-
- sold C (ct.121)	8 6	3.843.053	2.220.547
- sold D (ct.121)	8 7	-	-
Repartizarea profitului(ct.129)	8 8	225.671	128.188
CAPITALURI PROPRII-TOTAL (Rd. 72+73+74+79-80+81-82+83-84+85-86-87)	8 9	153.546.763	155.767.310
Patrimoniul public(ct.1016)	9 0		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 88+89)(rd. 47-56-60-61-64-65-66)	9 1	153.546.763	155.767.310

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 6 au fost aprobate si semnate de catre administrator la data 24.04.2026.

Administrator,

Numele si prenumele

OFFENBERG Iulian

Intocmit,

Numele si prenumele

BOSTAN Andreea

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE LA 31.12.2025

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A	B		
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02+03-04+05+06)	1	743.679	402.795
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	743.679	402.795
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	-	-
Reduceri comerciale acordate (ct.709)	4	-	-
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct 766*)	5	-	-
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete(ct.7414)	6	-	-
2.Venituri aferente costului productiei in curs de executie(ct.711+712)		-	-
Sold C	7	-	-
Sold D	8	-	-
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	9	7.935.363	4.457.527
4. Venituri din subventii din exploatare (ct. 7412+7413+7414+7415+7416+7417+7419)	9,1	-	-
5. Alte venituri din exploatare (ct.751+ 758+7815)	10	2.110	1.310
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd.01+07-08+09+10)	12	8.681.152	4.861.632
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	13	-	19.576
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	14	92.653	0
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	15	96.502	54.644
c)Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	16	-	-
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17	-	-
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19+20), din care:	18	1.745.899	1.744.849
a) Salarii si indemnizatii(ct. 641+642+643+644-7414) La acest rand se cuprind si drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislatiei muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 "Cheltuieli cu colaboratorii", analitic "Colaboratori persoane fizice".	19	1.707.127	1.706.454
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	20	38.772	38.395
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 22-23)	21	213.484	206.858
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	22	289.593	282.967
a.2) Venituri (ct.7813)	23	76.109	76.109
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 25-26)	24	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	25	-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	26	-	-

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A	B		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	7.886.039	4.833.958
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	7.811.738	4.740.946
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	29	74.299	77.061
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	2	15.591
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct 666*)	31	-	-
Ajustari privind provizioanele (rd. 33-34)	32	295.667	25.306
- Cheltuieli (ct. 6812)	33	308.694	180.000
- Venituri (ct. 7812)	34	13.027	154.694
CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL (rd. 13 la 16-17+18+21+24+27+32)	35	10.330.244	6.885.191
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd.12-35)	36	-	-
- Pierdere (rd.35-12)	37	1.649.092	2.023.559
9.Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38	-	-
-din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39	-	-
10.Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40	-	-
-din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	41	-	-
11. Venituri din dobanzi (ct. 766*)	42	6.162.520	4.587.325
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	43	-	-
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	-	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+40+42+44)	45	6.162.520	4.587.325
12.Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante(rd.47-48)	46	-	-
-Cheltuieli (ct.686)	47	-	-
-Venituri (ct.786)	48	-	-
13.Cheltuieli privind dobanzile(ct.666*-7418)	49	-	-
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	50	-	-
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	51	-	-
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46+49+51)	52	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA			
-Profit (rd.45-52)	53	6.162.520	4.587.325
- Pierdere(rd.52-45)	54	-	-

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A	B		
14.PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A)			
- Profit(rd. 12+45-35-52)	55	4.513.428	2.563.766
- Pierdere (rd.35+52-12-45)	56		
- Profit (rd.57-58)	57	-	-
- Pierdere (rd.58-57)	58	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 12+45+57)	59	14.843.672	9.448.957
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35+52+58)	60	10.330.244	6.985.191
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:			
- Profit (rd. 61-62)	61	4.513.428	2.563.766
- Pierdere (rd.62-61)	62		
18. Impozitul pe profit (ct 691)	63	670.375	343.219
19.Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	64	-	-
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
Profit (rd.63-64-65-66)	65	3.843.053	2.220.547
Pierdere (rd 64+65+66-63)	66		

Situatiile financiare de la pagina 7 la pagina 9 au fost aprobate si semnate de catre administrator la data 24.04.2026.

Administrator,

Numele si prenumele

OFFENBERG Iulian

Intocmit,

Numele si prenumele

BOSTAN Andreea

SITUATIA MISCARII CAPITALURILOR PROPRII LA 31.12.2025

Element al capitalului propriu	Sold la 01 ianuarie 2025	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2025
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	140.200.000	-	-	-	-	140.200.000
Rezerve legale	841.814	128.188	128.188	-	-	970.002
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	8.887.567	3.617.382	3.617.382	-	-	12.504.949
Rezultatul exercitiului financiar profit / (pierdere)	3.843.053	2.220.547		3.843.053		2.220.547
Repartizare profit	(225.671)	(128.188)	-	(225.671)	-	(128.188)
Total capitaluri si rezerve	153.546.763	5.837.929	3.745.570	3.617.382	-	155.767.310

Situatia miscării capitalurilor proprii de la pagina 10 a fost aprobată si semnată de către administrator la 24.04.2026.

Administrator,

Numele si prenumele

OFFENBERG Iulian

Intocmit,

Numele si prenumele

BOSTAN Andreea

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31.12.2025

Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:	01.01.2025	31.12.2025
Profit brut inainte de impozitare	4.513.428	2.563.766
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale si necorporale	213.484	206.858
Miscari in alte provizioane, net	295.667	25.306
Venituri din dobanzi	(6.162.520)	(4.587.325)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(1.139.941)	(1.791.396)
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(1.496.507)	(7.304.257)
Descrestere / (Crestere) a stocurilor	53.308	0
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(324.119)	1.171.403
Descrestere / (Crestere) a cheltuielilor in avans	(111.341)	110.481
Impozit pe profit platit	(670.375)	(503.377)
Numerar net din activitati de exploatare	(3.688.975)	(8.317.145)
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(7.962.297)	(35.286.845)
Dobanzi incasate	6.162.520	4.587.325
Numerar net din activitati de investitie	(1.799.777)	(30.699.520)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Aport capital social		
Flux de numerar net din activitati de finantare		
Cresterea /Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(5.488.752)	(39.016.665)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	100.472.864	94.983.962
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar, din care:	94.984.112	55.967.297
Investitii pe termen scurt (Depozite bancare)	94.983.963	55.962.367
Numerar	150	4.930

Situatia fluxurilor de numerar la pagina 11 au fost aprobate si semnate de catre administrator în data de 24.04.2026.

Administrator,
Numele si prenumele
OFFENBERG Iulian

Intocmit,
Numele si prenumele
BOSTAN Andreea

NOTA 1: INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Societatea Titan Power SA s-a înființat prin asocierea SAPE SA și ELECTROCENTRALE GRUP SA, în baza Acordului de asociere înregistrat sub nr. 776/2019 (SAPE SA) și nr. 659/2019 (ELG).

Societatea Titan Power S.A. este societate administrată în sistem unitar, cu sediul în București, str. Buzești, nr. 71, et. 4, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2019003730403, având cod unic de înregistrare 40817209. Obiectul principal de activitate al societății este CAEN 3511 – Producția de energie electrică din resurse neregenerabile – *actualizat la data de 03.03.2025.*

Societatea Titan Power SA are un capital social de 140.200.000 de lei. Actionarii societății sunt:

- SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPAȚIILOR ÎN ENERGIE SA (SAPE SA), înregistrată în Registrul Comerțului sub nr J40/5394/2014, cu o deținere de 67,30%
- SOCIETATEA ELECTROCENTRALE GRUP SA, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr J40/14937/2012, cu o deținere de 32,70%.

Obiectivul principal al societății este realizarea „Proiectului Titan” constând în implementarea unei Centrale de Cogenerare de Înaltă Eficiență, cu funcționare pe gaze naturale, care să asigure, în principal:

- *Putere electrică instalată de până la 50 MW;*
- *Energie termică livrată de cca. 40 MWh;*

situată pe amplasamentul fostei CET Titan, din Str. Ion Sahighian, Nr. 4G, sector 3, București.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare ale Societății TITAN POWER SA pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 sunt întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată 2008), cu modificările ulterioare
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”)

Politicile contabile adoptate pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare sunt în conformitate cu principiile contabile prevăzute de OMFP 1802/2014.

Aceste situații financiare cuprind:

- Bilantul;
- Contul de profit și pierdere;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii;
- Note explicative la situațiile financiare.

Situațiile financiare se referă doar la TITAN POWER SA. Societatea nu are filiale care să facă necesară consolidarea.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei (“RON”).

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De asemenea, situațiile financiare nu sunt menite să prezinte rezultatul operațiunilor, fluxurile de trezorerie și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții

altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare.

Manualul de politici contabile ale Titan Power SA, aprobat prin Hotararea Consiliului de Administratie nr.13 din data de 06.09.2021, stabileste metodele contabile aplicate de Societatea Titan Power S.A. ca si companie de proiect, pana la implementarea Centralei de Cogenerare de Înalta Eficiență situată pe amplasamentul fostei CET Titan, din Str. Ion Sahighian, Nr. 4G, sector 3, București.

2.2.Principii contabile semnificative

Evaluarea posturilor din prezenta situație financiară s-a efectuat cu următoarele principii contabile:

- principiul continuității activității: s-a ținut cont de faptul că societatea își va continua în mod normal funcționarea în viitorul previzibil;
- principiul permanenței metodei: au fost aplicate aceleași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile;
- principiul prudenței: au fost luate în considerare numai profiturile recunoscute până la data închiderii exercițiului financiar, s-a ținut seama de toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale și nu a fost nevoie să se facă ajustări de valoare ținând cont de toate deprecierea posibile indiferent de modul cum acestea ar fi influențat rezultatul financiar;
- principiul independenței exercițiului: la determinarea rezultatului s-au luat în calcul toate veniturile și cheltuielile indiferent de data încasării sumelor, respectiv data efectuării plăților;
- principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv: au fost înregistrate toate elementele de activ și de pasiv;
- principiul intangibilității: bilantul de deschidere corespunde cu cel de închidere;
- principiul necompensării: nu s-au efectuat compensări între venituri și cheltuieli, ori între active și pasive, altele decât cele permise de lege.

2.3.Moneda de raportare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON”). Contabilitatea operațiilor efectuate in valuta se tine atat in moneda nationala, cat si in valuta. Elementele incluse in aceste situatii sunt prezentate in lei romanesti.

2.4.Situatii comparative

In scopul asigurarii comparabilitatii informatiilor cuprinse în situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, informatiile raportate in coloana corespunzatoare exercitiului financiar incheiat precedent s-au determinat avand in vedere, pe de o parte, planul de conturi general cuprins in reglementarile contabile aprobate prin OMFP 1802/2014 si, pe de alta parte, necesitatea raportarii unor indicatori comparabili ca semnificatie cu cei raportati in coloana corespunzatoare exercitiului financiar de raportare (exercitiul financiar al anului 2025)

2.5.Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMFP 1802/2014, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si presupuneri care influenteaza valorile

raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute.

2.6. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

La 31 decembrie 2025 Societatea prezinta active circulante nete in valoare de 63.397.043 lei, iar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, valoarea ceastora este 96.231.178 lei.

Pentru a evalua aplicabilitatea principiului continuitatii activitatii, Conducerea Societatii analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize Conducerea Societatii considera ca acestea vor fi suficiente pentru a permite continuarea activitatii si achitarea datoriilor in cursul normal al activitatii, prin urmare, aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

2.7. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt inregistrate initial la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei.

La data bilantului elementele monetare exprimate in valuta si creantele si datoriile exprimate in lei a decontare de face in functie de cursul unei valute se evalueaza si se prezinta in situatiile financiare anuale la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data incheierii exercitiului financiar.

Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, intre cursul de schimb al pietei valutare, comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta si a celor exprimate in lei a decontare de face in functie de cursul unei valute, sau cursul la care acestea sunt inregistrate in contabilitate si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al exercitiului financiar respectiv.

Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la cost istoric (imobilizari, stocuri) se prezinta in situatiile financiare anuale utilizand cursul de schimb valutar de la data efectuarii tranzactiei. Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la valoarea justa (de exemplu, imobilizarile corporale reevaluate) se prezinta in situatiile financiare anuale la aceasta valoare.

Cursurile de schimb RON/USD si RON/EUR comunicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2025, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
RON/USD	4.7768	4.3417
RON/EUR	4.9741	5.0985

2.8. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din depreciere. Durata de viata a altor imobilizari necorporale a fost stabilita la 10 ani.

2.9. *Imobilizari corporale*

Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale achizitionate consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare.

Costul unei imobilizari corporale construite in regie proprie este determinat folosind aceleasi principii ca si pentru un activ achizitionat. Astfel, daca entitatea produce active similare, in scopul comercializarii, in cadrul unor tranzactii normale, atunci costul activului este de obicei acelasi cu costul de construire a celui activ destinat vanzarii.

Până la punerea in functiune a Centrale de Cogenerare de Înalta Eficiență, cheltuielile legate de realizarea obiectivului vor fi capitalizate, conform reglementarilor contabile..

Amortizarea

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economica reprezinta alocarea sistematica a valorii amortizabile a unui activ pe intreaga durata de utilizare economica. Valoarea amortizabila este reprezentata de cost sau alta valoare care substituie costul (de exemplu, valoarea reevaluata).

Amortizarea imobilizarilor corporale se calculeaza incepand cu luna urmatoare punerii in functiune si pana la recuperarea integrala a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizarii imobilizarilor corporale sunt avute in vedere duratele de utilizare economica si conditiile de utilizare a acestora.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizarii liniare pe intreaga durata de viata a activelor.

Terenurile nu se amortizeaza.

Duratele de viata pentru pricipalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tip	Ani
Constructii si amenajari de magazine	5 -10 ani
Echipamente tehnologice si masini	4 - 5 ani
Alte imobilizari corporale (mobilier)	4 - 10 ani

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiatae distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale se determina ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare".

2.10. Deprecierea activelor imobilizate

Determinarea pierderilor din depreciere

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate corporale si necorporale este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

Valoarea contabila a activelor imobilizate ale Societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi din depreciere. Daca o asemenea pierdere din depreciere este probabila, este estimata valoarea pierderilor din depreciere.

Corectarea valorii imobiliarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora.

2.11. Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime si materialele consumabile.

In cadrul stocurilor se includ si bunurile aflate in custodie, pentru prelucrare sau in consignatie la terti, care se inregistreaza distinct in contabilitate pe categorii de stocuri.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei FIFO.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri invecchite, cu miscare lenta sau cu defecte.

2.12. Creante comerciale

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate initial la valoarea conform facturilor, sau conform documentelor care atesta prestarea serviciilor, respective livrarea bunurilor, dupa caz.

Evaluarea valorii recuperabile a creantelor la data bilantului se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru depreciere. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Societatea nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate

Pierdere din depreciere aferenta unei creante este reluata daca cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierdere din depreciere a fost recunoscuta.

2.13. Numerar si echivalente numerar

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci, depozite bancare pe termen pe termen de cel mult trei luni daca sunt detinute cu scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt, cecuri si efectele comerciale depuse la banci. Descoperitul de cont este inclus in bilant in cadrul sumelor datorate institutiilor de credit ce trebuie platite intr-o perioada de un an.

Pentru situatia fluxului de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi la banci, investitii financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont.

2.14. Datorii

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

2.15. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma care Societatea ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care exista dovezi clare ca rambursarea va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat. Suma care se recunoaste ca rambursare nu depaseste valoarea provizionului. In cazul in care Societatea poate sa solicite unei alte parti sa plateasca, integral sau partial, cheltuielile impuse pentru decontarea unui provizion, iar Societatea nu este raspunzatoare pentru sumele in cauza, Societatea nu include sumele respective in provizion.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

2.16. Capital social

Capitalul social compus din actiuni este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor la Registrul Comertului.

2.17. Rezerve legale

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.

2.18. Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

2.19. Rezultat reportat

Pierderea contabilă reportată a fost acoperită parțial din profitul exercitiului financiar și cel reportat.

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală realizată, în limita a 20 % din capitalul social se preia în cadrul rezultatului reportat la începutul exercitiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor după adunarea generală a acționarilor sau asociaților care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende convenite acționarilor sau asociaților, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

2.20. Venituri

Veniturile din redevențe și chirii se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului.

2.21. Impozite și taxe

Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația română în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

2.22. Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobânzi, veniturile din dividende, veniturile din imobilizări financiare cedate, veniturile din investiții financiare pe termen scurt – net, venituri din diferențe de curs valutar și veniturile din sconturi obținute. Veniturile financiare se recunosc pe baza contabilității de angajamente. Astfel, veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuieli din diferențe de curs valutar și cheltuieli privind sconturile obținute. Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, periodic, pe baza contabilității de angajamente.

2.23. Erori contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente; erorile din perioadele anterioare se referă inclusiv la prezentarea eronată a informațiilor în situațiile financiare anuale. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

a) erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;

b) ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat.

Erorile nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente se corectează pe seama contului de profit și pierdere.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Informatii comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, sunt prezentate in notele explicative. În notele explicative la situațiile financiare sunt prezentate de asemenea informații cu privire la natura erorilor constatate si perioadele afectate de acestea.

2.24. *Parti legate*

O parte legata este o persoana sau o entitate care este legata entitatii care intocmeste situatii financiare, denumita in continuare entitate raportoare.

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(a) unei entitati raportoare daca acea persoana:

- i. detine controlul sau controlul comun asupra entitatii raportoare;
- ii. are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau
- iii. este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

O entitate este legata unei entitati raportoare daca intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:

i. entitatea si entitatea raportoare sunt membre ale aceluasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala si filiala din acelasi grup este legata de celelalte);

ii. o entitate este entitate asociata sau entitate controlata in comun a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau entitate controlata in comun a unui membru al grupului din care face parte cealalta entitate);

iii. ambele entitati sunt entitati controlate in comun ale aceluiasi tert;

iv. o entitate este entitate controlata in comun a unei terte entitati, iar cealalta este o entitate asociata a tertei entitati;

v. entitatea este un plan de beneficii postangajare in beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati legate entitatii raportoare. In cazul in care chiar entitatea raportoare reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legati entitatii raportoare;

vi. entitatea este controlata sau controlata in comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau controlul comun asupra entitatii raportoare, are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

vii. o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau controlul comun asupra entitatii raportoare influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii);

viii. entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizeaza servicii personalului -cheie din conducerea entitatii raportoare sau societatii-mama a entitatii raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al entitatii.

Membrii apropiati ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate astepta sa influenteze sau sa fie influentati de respectiva persoana in relatia lor cu entitatea si includ:

- i. copiii si sotia sau partenerul de viata al persoanei respective;
- ii. copiii sotiei sau ai partenerului de viata al persoanei respective; si
- iii. persoanele aflate in intretinerea persoanei respective sau a sotiei ori a partenerului de viata al acestei persoane.

In conformitate cu OMFP 1802/2014, entitati afiliate inseamna doua sau mai multe entitati din cadrul aceluasi grup.

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

Situația activelor imobilizate

- lei -

Nr. crt.	Elemente de imobilizări	Valori brute				
		Sold inițial	Creșteri	Reduceri		Sold final 31.12.2025
				Total	Din care: dezmembrări și casări	
1	2	3	4	5	6	7
	I.Imobilizări necorporale					
1.	Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	186	0	0	x	186
2.	Cheltuieli de dezvoltare	0	0	0	x	0
3.	Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	733.862	0			733.862
4.	Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	0	0	0	x	0
5.	Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	0	0	0	x	0
	Total	734.048	0	0	x	734.048
	II.Imobilizări corporale					
5.	Terenuri	42.234.487	0	0	x	42.234.487
6.	Construcții	3.286.652	0	0	0	3.286.652
7.	Instalații tehnice și mașini	15.058	0	0	0	15.058
8.	Alte instalații, utilaje și mobilier	133.564	0	0	0	133.564
9.	Investitii imobiliare	0	0	0	0	0
10.	Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	0	0	0	0	0

Nr. crt.	Elemente de imobilizări	Valori brute				
		Sold inițial	Creșteri	Reduceri		Sold final 31.12.2025
				Total	Din care: dezmembrări și casări	
1	2	3	4	5	6	7
11.	Active biologice productive	0	0	0	0	0
12.	Imobilizari corporale in curs de executie	13.920.745	4.457.527	0	0	18.378.272
13.	Investitii imobiliare in curs de executie	0	0	0	0	0
14.	Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	0	30.829.319	0	0	30.829.319
	Total	59.590.506	35.286.846	0	0	94.877.352
	III.Imobilizări financiare	0	0	0	x	0
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	60.324.554	35.286.846	0	0	95.611.400

Situația amortizării activelor imobilizate

- lei

Nr. Crt.	Elemente de imobilizări	Sold inițial	Amortizarea în cursul anului	Amortizarea aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului
0	1	2	3	4	5 = 2+3-4
	Imobilizări necorporale				
1.	Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	186	0	0	186
2.	Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	287.575	78.344	0	365.919
3.	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	0	0	0	0

Nr. Crt.	Elemente de imobilizări	Sold inițial	Amortizarea în cursul anului	Amortizarea aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului
0	1	2	3	4	5 = 2+3-4
	Total	287.761	78.344	0	366.105
	Imobilizări corporale				
3.	Terenuri	0	0	0	0
4.	Construcții	1.631.047	173.713	0	1.804.760
5.	Instalații tehnice și mașini	15.058	0	0	15.058
6.	Alte instalații, utilaje și mobilier	49.716	30.910	0	80.626
	Investitii imobiliare	0	0	0	0
	Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	0	0	0	0
	Active biologice productive	0	0	0	0
	Total	1.695.821	204.623	0	1.900.444
	AMORTIZĂRI – total	1.983.582	282.967	0	2.266.549

Conform Studiului de Fezabilitate simbol P.019707/W4CE-001/Rev.02 aprobat prin HAGOA nr.12/16.12.2022 au fost analizate din punct de vedere funcțional, clădirile precum și toate echipamentele tehnologice care sunt dezafectate.

Din punct de vedere constructiv, s-a propus demolarea completă inclusiv scoaterea fundațiilor din pământ pentru Clădirea Principală alcătuită din Sala Cazanelor și Sala Mașini., rezevor de apă și turn de racire. Construcțiile Sala Cazane și Sala Mașini sunt executate structural cu rost constructiv față de clădirile adiacente (Corp administrativ și Stația electrică și Anexa Clădirea Principală și Epurare Chimică). În acest scop în anul 2022 s-au constituit ajustări de depreciere în suma de 873.253 lei. La 31 decembrie 2025, a fost reluată la venituri suma aferentă cheltuieli cu amortizarea înregistrate în 2025, respectiv suma de 76.109 lei. Astfel, valoarea ajustării pentru depreciere la 31 decembrie 2025 este în sumă de 640.584 lei.

3.1.Imobilizari necorporale

La 31.12.2025, TITAN POWER SA detine în patrimoniu, alte imobilizari necorporale, aduse ca aport în natura la capitalul social de către acționarii Societății conform Hotărârii AGEA nr.3/25.01.2021.

- lei -

	01.01.2025	31.12.2025
Alte imobilizari necorporale	734.048	734.048
Amortizari	-287.761	-366.105
Total	446.287	367.943

3.2.Imobilizari corporale

La data de 31.12.2025, TITAN POWER SA detine in patrimoniu:

- Terenuri, constructii si echipamente tehnologice (masini, utilaje si instalatii de lucru), in valoare cumulata de 47.907.922 lei, intrate in cursul anului 2021, ca urmare a aportului in natura al actionarilor conform Hotararii AGA nr 3/25.01.2021

	31.12.2025 lei
Terenuri	42.234.487
Constructii	3.286.652
Echipamente tehnologice (masini, utilaje si instalatii de lucru)	15.058
Alte instalatii, utilaje si mobilier	133.564
Amortizari	-1.900.445
Ajustari pentru depreciere	-640.584
Total	43.128.732

- Imobilizari corporale in curs de executie in valoare de 18.378.273 lei (13.920.746 lei la 01.01.2025).

Imobilizarile in curs de executie nu se amortizeaza. Societatea si-a armonizat politicile contabile cu dispozitiile pct 226 OMFP 1802/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate

NOTA 4: STOCURI

Societatea nu înregistreaza stocuri la 31.12.2025.

NOTA 5: CREANTE

La 31 decembrie 2025 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

- lei -

N r. c r t.	Creanțe	Sold la 31.12.2025	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
	Total din care:	8.841.544	8.841.544	-
1	Cienti	14.126	14.126	-
2	Taxa pe valoare adăugată	8.800.613	8.800.613	
3	Furnizori-debitori pentru prestari servicii	17.543	17.543	
4	Debitori diversi	9.262	9.262	

NOTA 6: INVESTITII PE TERMEN SCURT.

În vederea optimizării veniturilor societății până la începerea proiectului a constituit depozite la termen la Alpha Bank și la Exim Bank.

Soldul la 31.12.2025 se prezinta astfel:

- Depozite la termen – 52.500.000 lei (92.500.000 lei la 01.01.2025)
- Dobanzi prelevate – 547.055 lei (1.028.421 lei, la 01.01.2025)
- Depozit overnight – 2.915.312 lei (1.455.540,48 lei, la 01.01.2025)

NOTA 7: CASA SI CONTURI LA BANCII

În vederea optimizării veniturilor societății până la începerea proiectului a constituit depozite la termen la Alpha Bank și la Exim Bank.

Soldul la 31.12.2025 se prezintă astfel:

- Conturi la bănci în lei – 4.930 lei (150 lei, la 01.01.2025)

NOTA 8: DATORII

La 31 decembrie 2025, datoriile Societății erau după cum urmează:

N r. c r t.	Datorii	Sold 31.12.2025	Termen de exigibilitate		
			sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
	Total din care:	1.414.446	1.414.446	-	-
1.	Furnizori	1.053.315	1.053.315	-	-
2.	Personal	0	0	-	-
3.	Asigurări sociale la BAS	56.212	56.212	-	-
4.	Bugetul de stat	55.647	55.647	-	-
5.	Creditori diverși	1.771	1.771	-	-
6.	Garantii contracte de închiriere	247.501	247.501		

NOTA 9: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2025	Transfer în cont	Transfer din cont	Sold la 31 decembrie 2025
Alte provizioane	308.694	180.000	154.694	334.000
Total	308.694	180.000	154.694	334.000

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Societatea a constituit provizion pentru riscuri și cheltuieli pentru concedii neefectuate în suma de 26.000 lei și provizion pentru componenta variabilă aferentă directorului general în suma de 154.000 lei conform HCA nr. 4/03.02.2026.

NOTA 10: CAPITAL SI REZERVE

	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
	Numar	Numar
Capital subscris - acțiuni	14.020.000	14.020.000
	<i>Lei</i>	<i>lei</i>
Valoare nominală acțiuni	10	10
Valoare capital social subscris versat	140.200.000	140.200.000

În cursul anului 2025, nu s-au înregistrat modificări ale capitalului social.

Structura acționariatului este următoarea:

- Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie S.A. deține 9.434.884 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 LEI fiecare și o valoare totală de 94.348.840 LEI, reprezentând 67,30% din capitalul social al Societății, urmând a participa la beneficii și la pierderi în cota de 67,30%.

- Electrocentrale Grup SA. deține 4.585.116 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 LEI fiecare și o valoare totală de 45.851.160 LEI, reprezentând 32,70% din capitalul social al Societății, urmând a participa la beneficii și la pierderi în cota de 32,70%.

NOTA 11: REZULTATUL EXERCITIULUI

TITAN POWER S.A. este o societate pe acțiuni și a fost înființată prin asocierea Societății de Administrare a Participațiilor în Energie SA și Societatea Electrocentrale Grup SA.

TITAN POWER S.A. este o societate administrată în sistem unitar, având sediul social în București, str. Buzești, nr. 71, et. 4, România, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului în data de 20.03.2019 sub numărul J2019003730403.

Obiectul principal de activitate al societății este cod CAEN 3511 – Producția de energie electrică.

Obiectivul principal al societății este realizarea “Proiectului Titan” constând în implementarea unei Centrale de Cogenerare de Înalta Eficiență, cu funcționare pe gaze naturale, care să asigure, în principal:

- Putere electrică instalată de până la 50 MW;
- Energie termică livrată de cca. 40 MWht;

situată pe amplasamentul fostei CET Titan, din Str. Ion Sahighian, Nr. 4G, sector 3, București, proprietatea ELG.

După finalizarea proiectului de investiții, noua societate va obține venituri din vânzarea energiei electrice și energiei termice produsă, ceea ce va genera profit și, implicit, venituri din dividend pentru acționari.

Potrivit activității specifice, până la implementarea Centralei de Cogenerare de Înalta Eficiență situată pe amplasamentul fostei CET Titan, din Str. Ion Sahighian, Nr. 4G, sector 3, București, proprietatea ELG, societatea nu va desfășura activități de exploatare, prin urmare, sursele de finanțare a investiției în exercițiul curent sunt reprezentate integral de sursele proprii constituite din aporturile în bani la capitalul social al acționarilor Societății Titan Power SA și de creditarea Directorului general și a membrilor Consiliului de Administrație pentru taxele obligatorii la ONRC.

Rezultatul net al exercitiului 2025 (profit) de 2.220.547 lei (3.843.053 lei, la 31.12.2024) are ca surse:

- Capitalizării cheltuielilor operationale in valoarea imobilizarilor in curs de executie
- Veniturile din dobanzi aferente depozitelor constituite (a se vedea Nota 6)

NOTA 12: CIFRA DE AFACERI NETA

	2024	2025
Venituri din inchirieri	743.679	402.795
Total	743.679	402.795

NOTA 13: VENITURI FINANCIARE

Veniturile financiare includ dobanzile aferente depozitelor bancare constituite de Societate:

	2024	2025
Venituri din dobanzi	6.162.520	4.587.325
Total	6.162.520	4.587.325

NOTA 14: CHELTUIELI CU PERSONALUL SI INFORMATII PRIVIND SALARIATI, MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

14.1. Salariati

Numarul mediu al salariatilor a evoluat dupa cum urmeaza:

	2024	2025
Personal conducere	0	0
Personal administrativ	7	7

	2024	2025
Total		

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2024 si 2025 sunt urmatoarele:
-lei-

	2024	2025
Cheltuieli cu salariile	690.701	804.762
Cheltuieli cu indemnizatiile directorului general	377.822	307.692
Cheltuieli cu indemnizatiile membrilor Consiliului de administratie	638.604	594.000
Cheltuieli cu contribuția asiguratorie de muncă aferentă salariilor și indemnizațiilor Consiliului de administratie	38.772	38.395
Total	1.745.899	1.744.849

In cursul anului 2025:

- nu s-au acordat tichete de masă
- nu au existat avansuri acordate directorului general sau salariaților.

NOTA 15: ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

In tabelul de mai jos sunt detaliate alte cheltuieli de exploatare dupa natura acestora:

Nr. crt	Explicatie	2024	2025
1	Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	29.326	29.850
2	Cheltuieli privind comisiioanele si onorariile	7.344.005	4.161.511
3	Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	14.293	24.529
4	Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	2.672	2.605
5	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	5.015	8.220
6	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	311.090	375.632
7	Cheltuieli cu primele de asigurare	78.692	101.694
8	Cheltuieli cu pregatirea presonalului	4.146	3.751
9	Cheltuieli cu colaboratorii	22.500	33.155
10 (rd 1-9)	Cheltuieli privind prestatiile externe – total	7.811.710	4.740.947
11	Alte cheltuieli cu taxe si impozite	74.299	77.061
12	Alte cheltuieli	2	15.951
13 (rd 10+rd 11+rd 12)	Total general	7.886.039	4.833.958

Onorariile percepute de auditorul statutar pentru serviciile de audit statutar au fost stabilite in cadrul contractului de prestari servicii incheiat intre parti. Pe parcursul anului 2025, auditarea Societatii a fost efectuata de firma Ceausescu&Partners SRL. Valoarea onorariului de audit este de 20.000 lei, fara TVA.

NOTA 16: INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

La nivelul anului 2025, Societatea a desfasurat tranzactii cu partile sale afiliate, dupa cum urmeaza:

Parte afiliata	Tranzactii (lei)	Sold (lei)
SAPE SA (cumparari)	29.850	2.507

NOTA 17: EVENIMENTE ULTERIOARE

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor va aprobat Proiectul de buget de venituri și cheltuieli pentru anul 2026 TITAN POWER SA.

NOTA 18: CONTINGENTE

18.1 Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si in continua schimbare, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcari ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcari ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele si accesoriile, in masura in care este cazul.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

18.2 Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

18.3 Pretentii de natura juridica

Societatea nu este implicata in litigii la data de 31.12.2025.

18.4 Riscuri financiare

19.4.1. Riscul ratei dobanzii

Societatea nu are contractate imprumuturi la data de 31.12.2025.

19.4.2. Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea nu are tranzactii intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON).

19.4.3. Riscul de credit

Societatea prezinta riscuri nesemnificative pentru riscul de credit, creantele comerciale fiind incasate cu regularitate, fara intarzieri semnificative.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Societatea Titan Power SA s-a înființat prin asocierea SAPE SA și ELECTROCENTRALE GRUP SA, în baza Acordului de asociere înregistrat sub nr. 776/2019 (SAPE SA) și nr. 659/2019 (ELG).

Societatea Titan Power S.A. este societate administrată în sistem unitar, cu sediul în București, str. Buzești, nr. 71, et. 4, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2019003730403, având cod unic de înregistrare 40817209. Obiectul principal de activitate al societății este cod CAEN 3511 – Producția de energie electrică din resurse neregenerabile – *actualizat la data de 03.03.2025*.

Societatea Titan Power SA are un capital social de 140.200.000 de lei.

Obiectivul principal al societății este realizarea „Proiectului Titan” constând în implementarea unei Centrale de Cogenerare de Înaltă Eficiență, cu funcționare pe gaze naturale, care să asigure, în principal:

- Putere electrică instalată de până la 50 MW;
 - Energie termică livrată de cca. 40 MWh;
- situată pe amplasamentul fostei CET Titan, din Str. Ion Sahighian, Nr. 4G, sector 3, București.

Structura actionariatului este următoarea:

SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPAȚIILOR ÎN ENERGIE SA(SAPE SA)

Calitate: asociat

Naționalitate: română

CUI: 33134190

Procent deținere din capitalul social: 67,30%

SOCIETATEA ELECTROCENTRALE GRUP SA

Calitate: asociat

Naționalitate: română

CUI: 31028788

Procent deținere din capitalul social: 32,70%

Conducerea Societății

La finalizarea procedurii de selecție conform OUG nr. 109/2011, prin HAGOA nr. 5/2023 și nr. 5/22.08.2024 au fost numite pentru un mandat de 4 ani următoarele persoane: MARIAN LUIZA, GEORGESCU IONEL, IONESCU MIRELA (pentru perioada rămasă din durata de valabilitate a predecesorului său – Cristian Ioan Anton, respectiv de la data de 22.08.2024 și până la data de 25.04.2027).

În conformitate cu prevederile legale, conducerea Societății a fost delegată unui director general. Prin urmare, prin HCA nr. 22/19.06.2023 a fost numit director general, în persoana d-lui Iulian Offenbergh, pentru o perioadă de 4 ani.

CAPITOLUL I HOTĂRĂRI AGA ȘI CA

În anul 2025, la adunările generale ale acționarilor au fost luate următoarele hotărâri de a căror ducere la îndeplinire s-a preocupat Consiliul de Administrație sau directorul general, potrivit competențelor

TIP HOT	NR SI DATA HOT	CONTINUT
HAGOA	1/18.03.2025	<p>Art. 1 Se aprobă ținerea ședinței adunării generale ordinare a acționarilor Societății Titan Power SA în conformitate cu prevederile art. 121 din Legea nr. 31/1990.</p> <p>Art. 2 Se ia la cunoștință de Raportul Consiliului de Administrație al Societății Titan Power SA pentru semestrul II al anului 2024.</p> <p>Art. 3 Se aprobă proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2025 al Societății Titan Power SA.</p>

		<p>Art. 4 Se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>
HAGEA	1/20.01.2025	<p>Art. 1 Se amână aprobarea Memorandumului privind exceptarea Societății Titan Power SA de la aplicarea Secțiunii 2 a Legii nr. 296/2023 privind unele măsuri fiscal-bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung (Legea).</p> <p>Art. 2 Se aprobă Strategia și Planul de investiții Titan Power SA pentru anul 2025.</p> <p>Art. 3 Se aprobă contractul de racordare la sistemul de distribuție a gazelor naturale care urmează a se încheia cu Distrigaz Sud Rețele SRL și Engie Romania SA cu o valoare a tarifului de racordare de 980.000 lei fără TVA, la care se va adăuga valoarea componentelor tarifului de racordare la SD, aferente costurilor activităților prestate de operatorul de sistem de distribuție a gazelor naturale (OSD) conform legislației în vigoare și împuternicirea directorului general pentru semnarea contractului.</p> <p>Art. 4 Se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>
	2/03.03.2025	<p>Art. 1 Se aprobă ținerea ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Titan Power SA, în conformitate cu prevederile art. 121 din Legea nr. 31/1990 și ale art. 12 alin. (8) din Actul Constitutiv al Titan Power SA.</p> <p>Art. 2 Se aprobă Memorandumul privind exceptarea Societății Titan Power SA de la aplicarea Cap. III, Secțiunea 2 a Legii nr. 296/2023 privind unele măsuri fiscal-bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung.</p> <p>Art. 3 Se aprobă modificarea actului constitutiv al Societății Titan Power SA, astfel:</p> <p style="padding-left: 20px;">→ Articolul 6 - Obiectul de activitate al Societății se modifică și va avea următorul conținut</p> <p style="padding-left: 20px;">(1) Conform Clasificării Activităților din Economia Națională:</p> <p>Domeniul principal de activitate al Societății este Producția, transportul și distribuția energiei electrice – Cod CAEN 351</p> <p>Obiectul principal de activitate este: Producția de energie electrică din resurse neregenerabile - Cod CAEN 3511</p> <p style="padding-left: 20px;">(2) Pe lângă obiectul principal de activitate, societatea va desfășura și următoarele activități secundare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Producția de energie electrică din resurse regenerabile - Cod CAEN 3512 - Comercializarea energiei electrice – Cod CAEN 3515; - Furnizarea de abur și aer condiționat – Cod CAEN 3530 - Activități de consultanță pentru afaceri și management – Cod CAEN 7020; - Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate – Cod CAEN 6820 <p style="padding-left: 20px;">→ Anexa "Valori operațiuni/contracte" se modifică și va avea următorul conținut:</p>

Nr. Crt	VALORI	DIRECTOR GENERAL	CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE	AGA
1	0-200.000 €	APROBARE	INFORMARE	-
2	200.001-500.000 €	ÎNAINȚARE	APROBARE	INFORMARE
3	Peste 500.001 €	ÎNAINȚARE	AVIZARE	APROBARE

Art. 4 Se aprobă împuternicirea directorului general pentru semnarea actului constitutiv actualizat.

Art. 5 Se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.

HAGOA	2/26.05.2025	<p>Art. 1 Cu unanimitate de voturi se aprobă ținerea ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Titan Power SA, în conformitate cu prevederile art. 121 din Legea nr. 31/1990 și ale art. 12 alin. (8) din Actul Constitutiv al Titan Power SA.</p> <p>Art. 2 Cu majoritate de voturi se ia la cunoștință de Raportul Consiliului de Administrație pentru anul 2024 nr. 329/2025.</p> <p>Art. 3 Cu majoritate de voturi se ia la cunoștință de Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2024 nr. 321/2025.</p> <p>Art. 4 Cu majoritate de voturi se ia la cunoștință de Opinia auditorului financiar al Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.</p> <p>Art. 5 Cu majoritate de voturi se aprobă situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.</p> <p>Art. 6 Cu majoritate de voturi se aprobă repartizarea profitului aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, conform propunerii Consiliului de Administrație, respectiv profitul net de 3.843.053,32 lei obținut din dobânda încasată de la depozitele constituite în anul 2024 se va repartiza și înregistra în contul 117 (rezultat reportat), după constituirea rezervei legale de 5%.</p> <p>Art. 7 Cu majoritate de voturi se aprobă descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, respectiv pentru: dna. Marian Luiza, dna. Ionescu Mirela și dl. Georgescu Ionel.</p> <p>Art. 8 Cu majoritate de voturi se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>
HAGOA	3/07.07.2025	<p>Art. 1. Cu unanimitate de voturi se ia la cunoștință de Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare din data de 08.05.2025.</p> <p>Art. 2 Cu unanimitate de voturi se aprobă modelul actelor adiționale la contractele de mandat ale membrilor Consiliului de Administrație, pentru aplicarea prevederilor art. XXXVI și XXXVII din Legea nr. 296/2023 și prevederile art. 37 din OUG nr. 109/2011, exclusiv în vederea eliminării</p>

		<p>componentei variabile, acordate prin HAGOA nr. 6/11.10.2024, fără nicio altă modificare a contractelor de mandat.</p> <p>Art. 3 Cu unanimitate de voturi se aprobă împuternicirea reprezentanților acționarilor, respectiv împuternicirea dlui. Foghiș Adrian George și a dnei. Oana Laura Radu, pentru semnarea actelor adiționale aprobate la punctul 2 de mai sus.</p> <p>Art. 4 Se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>
HAGEA	3/07.07.2025	<p>Art. 1 Cu unanimitate de voturi se ia la cunoștință de prezentarea gradului de implementare a Proiectului Titan – referitor la execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: Centrala de Cogenerare de Înaltă Eficiență pe amplasamentul CET Titan – București.</p> <p>Art. 2 Cu majoritate de voturi se amână luarea unei decizii cu privire la aprobarea operațiunii de angajare a Societății Titan Power SA cu o valoare de 322.243.275 lei fără TVA, aferentă contractului ”execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune- aferente obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENUL CET TITAN -BUCUREȘTI”, până la obținerea de către Societatea Titan Power SA a unei consilieri metodologice actualizate din partea ANAP.</p> <p>Art. 3 Cu unanimitate de voturi se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>
HAGEA	4/01.08.2025	<p>Art. 1 Cu unanimitate de voturi se aprobă ținerea ședinței adunării generale extraordinare a acționarilor Titan Power SA în conformitate cu prevederile art. 121 din Legea nr. 31/1990.</p> <p>Art. 2 Cu unanimitate de voturi se aprobă oferta de finanțare neangajantă EXIM-CEC Bank datată 12.05.2025 pentru finanțarea obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENUL CET TITAN -BUCUREȘTI.</p> <p>Art. 3 Cu unanimitate de voturi se aprobă operațiunea de angajare a Societății Titan Power SA cu o valoare de 322.243.275 lei fără TVA, aferentă contractului ”execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune- aferente obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENUL CET TITAN -BUCUREȘTI”.</p> <p>Art. 4 Cu unanimitate de voturi se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>

HAGOA	4/09.10.2025	<p>Art. 1 Cu unanimitate de voturi se aprobă ținerea ședinței adunării generale ordinare a acționarilor Titan Power SA în conformitate cu prevederile art. 121 din Legea nr. 31/1990.</p> <p>Art. 2 Cu unanimitate de voturi se ia act de Raportul de activitate al Consiliului de Administrație pentru semestrul I 2025.</p> <p>Art. 3 Cu majoritate de voturi se aprobă Bugetul de venituri și cheltuieli 2025 – rectificat.</p> <p>Art. 4 Cu unanimitate de voturi se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>
HAGEA	5/09.10.2025	<p>Art. 1 Cu unanimitate de voturi se aprobă ținerea ședinței adunării generale extraordinare a acționarilor Titan Power SA în conformitate cu prevederile art. 121 din Legea nr. 31/1990.</p> <p>Art. 2 Cu majoritate de voturi se aprobă Planul de investiții 2025 – Anexa 1 - Revizia 1.</p> <p>Art. 3 Cu unanimitate de voturi se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>
HAGEA	6/07.11.2025	<p>Art. 1 Cu unanimitate de voturi se aprobă ținerea ședinței adunării generale extraordinare a acționarilor Titan Power SA în conformitate cu prevederile art. 121 din Legea nr. 31/1990.</p> <p>Art. 2 Cu majoritate de voturi se aprobă plata avansului aferent contractului de execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENUL CET TITAN -BUCUREȘTI, având în vedere argumentele din Nota nr. 694/16.10.2025 și mandatarea directorului general în vederea îndeplinirii tuturor formalităților cerute pentru plata avansului.</p> <p>Art. 3 Cu unanimitate de voturi se aprobă împuternicirea directorului general să îndeplinească oricare și toate formalitățile cerute pentru înregistrarea și pentru asigurarea opozabilității către terțe persoane a prezentei Hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.</p>

În anul 2025, Consiliul de Administrație a luat următoarele hotărâri

NR./DATA HOTĂRÂRE	CONTINUT
22.01.2025	<p>Art. 1 Se aprobă încheierea unor acte adiționale la contractele de închiriere încheiate cu Societatea WORKSHOP FURNITURE DESIGN SRL, Societatea STAR INOX PRODCOM SRL și Societatea HORACE MEDIA SRL pentru prelungirea duratei de valabilitate a închirierii, începând cu data de 01.02.2025 până la data de 31.07.2025, cu posibilitatea de prelungire în baza unui nou act adițional (care se va aproba de către Consiliul de Administrație), prețul mp rămânând neschimbat.</p>

	<p>Art. 2 Se aprobă mandatarea directorului general pentru semnarea tuturor actelor adiționale la contractele de închiriere aprobate la art. 1 de mai sus.</p> <p>Art. 3 Se aprobă încheierea contractului de servicii de pază umană, de supraveghere și monitorizare live-video, care să asigure o protecție completă a incintei CET Titan, cu societatea SPADA D'ARMI SRL, pentru suma de 37,50 lei/oră exclusiv TVA, respectiv suma de 27.375,00 lei/lună, exclusiv TVA și o valoare totală a contractului pe 12 luni de 328.500,00 lei, exclusiv TVA, sumă care se va menționa în proiectul bugetului de venituri și cheltuieli 2025.</p> <p>Art. 4 Se aprobă mandatarea directorului general pentru semnarea contractului de servicii aprobat la art. 3 de mai sus.</p>
2/27.02.2025	<p>Art. unic Se ia act de prezentarea Raportului de activitate al directorului general pentru trimestrul IV 2024.</p>
3/27.02.2025	<p>Art. 1 Se aprobă constituirea provizioanelor la închiderea exercițiului financiar al anului 2024 conform Notei nr. 108/2024.</p> <p>Art. 2 Se ia act de execuția preliminară a bugetului de venituri și cheltuieli la 31.12.2024.</p> <p>Art. 3 Se aprobă contractul de închiriere cu Societatea Energofor SRL pentru suprafața de 504 mp identificată cu CF 244871, pentru o perioadă de 3 luni, respectiv pentru perioada 01.03.2025 – 31.05.2025, la prețul de 4,72 euro/mp, exclusiv TVA, respectiv 2.378,88 euro/lună, exclusiv TVA, precum și mandatarea directorului general pentru semnarea contractului de închiriere.</p>
4/27.02.2025	<p>Art. 1 Se asumă Raportul de activitate al consiliului de administrație pentru semestrul II 2024.</p> <p>Art. 2 Se aprobă convocarea AGA pentru luarea la cunoștință de Raportul de activitate al consiliului de administrație pentru semestrul II 2024.</p>
5/10.03.2025	<p>Art. 1 Se avizează proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2025 al Societății Titan Power SA, conform Notei nr. 165/2025.</p> <p>Art. 2 Se aprobă convocarea adunării generale ordinare a acționarilor Titan Power SA pentru aprobarea proiectului bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2025 al Societății Titan Power SA.</p>
6/10.03.2025	<p>Art. UNIC Se ia act de Nota de informare cu privire la plata către Primăria Sector 3 a contravalorii taxei de emisie a Autorizației de Construire, în valoare de 560.202,25 lei.</p>
7/08.04.2025	<p>Art. 1 Se ia act de Nota de informare privind anularea procedurii de achiziție pentru atribuirea contractului de "execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: "CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI", ca urmare a nedepunerii de oferte.</p> <p>Art. 2 Cu unanimitate de voturi se exprimă acordul pentru demararea procedurii de negociere fără publicare prealabilă a unui anunț de participare, pentru atribuirea contractului de "execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: "CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI", conform prevederilor Procedurii Operaționale privind activitatea de achiziții a Titan Power S.A., Ediția II, Revizia 1, nr. 387 din 24.05.2024, capitolul 4.6.4.2, litera B), alineatul (2), litera a), în cadrul căreia vor fi invitați operatorii care au formulat clarificări în cadrul procedurii de licitație deschisă, anulată ca urmare a nedepunerii ofertelor, cu excepția operatorilor care au exprimat negații de participare sau aspecte de natură tehnică care fac incompatibilă participarea la negociere.</p>

8/08.04.2025	Art. unic Adoptarea Codului Etic revizuit și aprobarea publicării acestuia pe site-ul oficial al Societății Titan Power SA.
9/08.04.2025	Art. unic Se aprobă Programul Anual al Achizițiilor pentru anul 2025 - Revizia 1.
10/08.05.2025	Art. 1 Semnarea unui act adițional la contractele de mandat ale membrilor Consiliului de administrație, pentru aplicarea prevederilor art. XXXVI și XXXVII din Legea nr. 296/2023 și prevederilor art. 37 din OUG nr. 109/2011, exclusiv în vederea eliminării componentei variabile, acordate prin HAGOA nr. 6/11.10.2024, fără nicio altă modificare a contractelor de mandat. Art. 2 Convocarea adunării generale ordinare a acționarilor Titan Power SA pentru aprobarea actelor adiționale la contractele de mandat ale membrilor Consiliului de administrație conform deciziei de la art. 1 de mai sus.
11/14.05.2025	Art. 1 Se ia la cunoștință de execuția bugetului de venituri și cheltuieli la 31 decembrie 2024. Art. 2 Se ia la cunoștință de execuția bugetului de venituri și cheltuieli la 31 martie 2025. Art. 3 Se ia la cunoștință de Raportul Comitetului de Audit din data de 14.05.2025. Art. 4 Se asumă Raportul Consiliului de Administrație pentru anul 2024. Art. 5 Se aprobă Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2024. Art. 6 Se aprobă Raportul directorului general pentru anul 2024. Art. 7 Se aprobă descărcarea de gestiune a directorului general pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Art. 8 Se ia la cunoștință de Raportul directorului general pentru trimestrul 1 al anului 2025. Art. 9 Se ia la cunoștință de Opinia auditorului financiar al Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Art. 10 Se avizează situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Art. 11 Se aprobă propunerea conducerii executive privind repartizarea profitului aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, respectiv profitul net de 3.843.053,32 lei obținut din dobânda încasată de la depozitele constituite în anul 2024 se va repartiza și înregistra în contul 117 (rezultat reportat), după constituirea rezervei legale de 5%. Art. 12 Se aprobă convocarea AGOA pentru: (i) luarea la cunoștință de Raportul Consiliului de Administrație pentru anul 2024, (ii) luarea la cunoștință de Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2024, (iii) luarea la cunoștință de Opinia auditorului financiar al Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, (iv) aprobarea situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, (v) aprobarea repartizării profitului aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, conform propunerii Consiliului de Administrație, (vi) descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.
12/14.05.2025	Art. Unic Se aprobă Procedura operațională privind scoaterea din funcțiune, casarea / declasarea mijloacelor fixe și a altor bunuri materiale altele decât mijloace fixe și valorificarea acestora, PO/CE-FC/16, Ediția I, Revizia 1.
13/23.05.2025	Art. 1 Se propun următorii indicatori cheie de performanță financiari și nefinanciari pentru membrii Consiliului de administrație ai Societății Titan Power SA conform Ordinului nr. 651/2024: a. ICP financiari [50%] <i>a.1. Politica de investiții:</i> a.1.1. Rata cheltuielilor pentru cercetare și dezvoltare (0 %); <i>a.2. Finanțarea:</i>

- a.2.1 „Levierul” (>0 - <1);
- a.3. Operațiuni
- a.3.1. Rata de rotație a creanțelor (6,52);
- a.4. Rentabilitatea
- a.4.1. Rata de creștere a cifrei de afaceri nete (2,48%);
- a.5. Politica de dividende
- a.5.1 Rata de plată a dividendelor (50%);
- b. ICP nefinanțari [50%]**
- b.1. Indicatori de mediu:
- b.1.1. Consumul de energie (-1,3%)
- b.2. Indicatori referitori la clienți
- b.2.1. Scorul satisfacției clienților (72%)
- b.3. Indicatori referitori la angajați
- b.3.1. Frecvența vătămărilor grave (0)
- b.4. Indicatori legați de inovare
- b.4.1. Numărul de brevete per 100 de angajați (monitorizare)
- b.5. Indicatori legați de guvernanta corporativă
- b.5.1. Rata membrilor de sex feminin în consiliul de administrație (33,33%)
- b.6. Crearea de locuri de muncă
- b.6.1. Noi locuri de muncă adăugate în cursul anului (monitorizare);
- b.7. Egalitate de gen
- b.7.1. Rata cadrelor superioare de conducere de sex feminin (30%);

a) Descriere și valori țintă pentru ICP la Consiliul de Administrație

Nr. Crt.	Indicatori cheie de performanță (ICP)	Descriere	2023	2024	2025	2026	2027
ICP financiare							
1	Rata cheltuielilor pentru cercetare și dezvoltare [%]	(Cheltuieli pentru R&D / total active)*100	-	-	0	0	0
Mod de verificare		Execuție bugetară anuală					
2	Levierul	Datorii totale/ Active totale (Datorii totale = Datorii care trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an + Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an)	-	-	>0 - <1	>0 - <1	>0 - <1
Mod de verificare		Execuție bugetară anuală					
3	Rata de rotație a creanțelor	Cifra de afaceri netă / Valoare medie creante V_{MC} $V_{MC} =$ Valoarea creanțelor la începutul perioadei (T0) + Valoarea creanțelor	-	-	≥6,52	≥6,52	≥6,52

		<i>la sfârșitul perioadei(T1)/2</i>						
	Mod de verificare		<i>Execuție bugetară anuală. Valoarea medie creanțe =</i>					
4	Rata de creștere a cifrei de afaceri nete	[Cifra de afaceri netă în perioada curentă (T1) - Cifra de afaceri netă în perioada anterioară (T0)]/ Cifra de afaceri netă în perioada anterioară (T0)	-	-	2,48	2,48	2,48	
	Mod de verificare		<i>Execuție bugetară anuală</i>					
5	Rata de plată a dividendelor [%]	[Dividende (în anul X)/ Profit net (în anul X)] *100	-	-	50	50	50	
	Mod de verificare		<i>Execuție bugetară anuală</i>					
	ICP nefinanciari							
6	Consumul de energie [%]	Consumul din perioada curentă (anul X) față de consumul din perioada anterioara (anul X-1)	-	-	-1,3	-1,3	-1,3	
	Mod de verificare		<i>Raport activitate anual. secțiunea privind activitatea de operațiuni</i>					
7	Scorul satisfacției clienților [%]	Total număr evaluări de 4 și 5 (T0) / Total număr evaluări (T-1)	-	-	≥72	≥72	≥72	
	Mod de verificare		<i>Adrese. email, scrisori sau alte forme de comunicare a satisfacției clienților</i>					
8	Frecvența vătămărilor grave [%]	[Numărul de accidente grave(T0)* 1.000.000 / Numărul total de ore lucrate de către toți angajații(T0)]*100	-	-	0	0	0	
	Mod de verificare		<i>Correspondența de transmitere a accidentelor grave la ITM</i>					
9	Numărul de brevete per 100 de angajați	Număr brevete (T0) * 100 / Numărul total de angajați (T0)	-	-	0	0	0	
	Mod de verificare		<i>Documente de depozit pentru brevete și mărci depuse la OSIM</i>					
10	Rata membrilor de sex feminin în	Numărul total al femeilor care ocupă	-	-	33,33	33,33	33,33	

	consiliul de administrație	poziții în CA (T0) / Numărul total de membri (T0)					
	Mod de verificare		Raportul anual al administratorilor				
11	Noi locuri de muncă adăugate în cursul anului	Numărul de angajați cu echivalent normă întreagă (T-1) + Numărul de angajați cu echivalent normă întreagă (T-1)	-	-	0	0	0
	Mod de verificare		Raportul anual al administratorilor				
12	Egalitatea de gen [%]	Numărul cadrelor de sex feminin (T0) / Numărul de cadre (T0)	-	-	≥30	≥30	≥30
	Mod de verificare		Raportul anual al administratorilor				

b) Coeficienții de pondere pentru ICP ai Consiliului de Administrație

Pentru o abordare echilibrată a evaluării performanței și a componentei variabile, ponderile ICP, care însumate reprezintă o cotă procentuală de 100%, se stabilesc conform modelului de mai jos:

- 25-50% ICP financiari;
- 10-25% ICP operaționali;
- 5-25% ICP orientați către servicii publice;
- 10-25% ICP responsabilități specifice activității de guvernare corporativă, reprezentând un procent dintr-un Total de 100%, astfel încât evaluarea performanței să fie echilibrată pe termen Scurt (S), Mediu (M) și Lung (L), pentru Componenta Variabilă Totală (CVT) convenită administratorilor.

Indicatori cheie de performanță (ICP)	Pondere ICP (%)	Ponderi anuale				
		CVT-S		CVT-M		CVT-L
		2023	2024	2025	2026	2027
ICP Financiari	50%	-	-	50%	50%	50%
1. Rata cheltuielilor pentru cercetare și dezvoltare	5%	-	-	5%	5%	5%
2. Levierul	15%	-	-	15%	15%	15%
3. Rata de rotație a creanțelor	15%	-	-	15%	15%	15%
4. Rata de creștere a cifrei de afaceri nete	15%	-	-	15%	15%	15%
ICP Nefinanciari	50%	-	-	50%	50%	50%
5. Consumul de energie	10%	-	-	10%	10%	10%
6. Scorul satisfacției clienților	10%	-	-	10%	10%	10%
7. Frecvența vătămărilor grave	5%	-	-	5%	5%	5%
8. Numărul de brevete per 100 de angajați	5%	-	-	5%	5%	5%
9. Rata membrilor de sex feminin în consiliul de administrație	10%	-	-	10%	10%	10%
10. Noi locuri de muncă adăugate în cursul anului	5%	-	-	5%	5%	5%

	b.7. Rata cadrelor superioare de conducere de sex feminin	5%	-	-	5%	5%	5%
	Art. 2 Indicatorii cheie de performanță financiari și nefinanciari se vor comunica Ministerului Energiei în vederea avizării de către AMEPIP și ulterior în vederea aprobării de către AGA Titan Power SA.						
14/29.05.2025	<p>Art. 1 Se avizează contractul "execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: "CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI" la valoarea de 322.243.275,00 LEI fără TVA și perioada de execuție de 23 luni și 16 zile încheiat cu operatorul economic SYNERGY CONSTRUCT SRL.</p> <p>Art. 2 Se aprobă convocarea adunării generale a acționarilor Titan Power SA pentru: (i) aprobarea contractului "execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: "CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI" la valoarea de 322.243.275,00 LEI fără TVA și perioada de execuție de 23 luni și 16 zile încheiat cu operatorul economic SYNERGY CONSTRUCT SRL, (ii) mandatarea directorului general pentru semnarea contractului execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: "CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI" la valoarea de 322.243.275,00 LEI fără TVA și perioada de execuție de 23 luni și 16 zile încheiat cu operatorul economic SYNERGY CONSTRUCT SRL.</p>						
15/18.07.2025	<p>Art. 1 Se avizează oferta de finanțare neangajantă EXIM-CEC Bank datată 12.05.2025 pentru finanțarea obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN -BUCUREȘTI.</p> <p>Art. 2 Se aprobă convocarea adunării generale extraordinare a Titan Power SA pentru aprobarea ofertei de finanțare neangajantă EXIM-CEC Bank datată 12.05.2025 pentru finanțarea obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN -BUCUREȘTI.</p>						
16/18.07.2025	<p>Art. 1 Se ia la cunoștință de corespondența purtată de Titan Power SA – ANAP – SAPE SA privind clarificarea calității Titan Power SA în lumina legislației în materia achizițiilor.</p> <p>Art. 2 Se aprobă Programul Anual al Achizițiilor pentru anul 2025 - Revizia 2.</p> <p>Art. 3 Se aprobă încheierea contractelor de închiriere încheiate de TITAN POWER S.A. conform Notei nr. 477/17.07.2025, respectiv a actelor adiționale de prelungire a contractelor de închiriere cu Societatea STAR INOX PRODCOM SRL (pentru o suprafață de 200 mp, cu o valoare de 800 euro/lună) și cu Societatea WORKSHOP FURNITURE DESIGN SRL (pentru o suprafață de 33,40 mp, cu o valoare de 133,60 euro/lună), până la data de 31.01.2026.</p>						

17/24.07.2025	Art. unic Se asumă de către membrii Consiliului de Administrație, directorul general Titan Power SA și comisia de evaluare a achiziției contractului "execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: "CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI", punctul de vedere nr. 480/22.07.2025 referitor la serviciile de mentenanță în cadrul contractului EPC aferent obiectivului CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI.
18/05.08.2025	Art. 1 Se aprobă încheierea Actului adițional nr.1 la Contractul de racordare nr.16203297/17.05.2024 și nr.12/17.05.2024, încheiat între REțelele ELECTRICE ROMANIA SA, în calitate de Operator de distribuție și TITAN POWER SA, în calitate de beneficiar. Art. 2 Se ia la cunoștință de execuția bugetului de venituri și cheltuieli pentru trimestrul II al anului 2025.
19/13.08.2025	Art. 1 Se aprobă modificarea Regulamentului de Organizare și Funcționare al Titan Power SA. Art. 2 Se aprobă modificarea statutului de funcții al Titan Power SA. Art. 3 Se aprobă modificarea grilei de salarizare aplicabilă la nivelul Titan Power SA.
20/25.08.2025	Art. 1 Se ia la cunoștință de Raportul de activitate al directorului general pentru trimestrul II 2025. Art. 2 Se asumă Raportul de activitate al Consiliului de Administrație pentru semestrul I 2025. Art. 3 Se aprobă convocarea adunării generale ordinare a acționarilor pentru prezentarea Raportului de activitate al Consiliului de Administrație pentru semestrul I 2025.
21/29.09.2025	Art. Unic Se aprobă Regulamentul de organizare și funcționare Titan Power SA actualizat.
22/29.09.2025	Art. 1 Se aprobă Grila de salarizare actualizată pentru personalul Titan Power SA. Art. 2 Se aprobă Statul de funcții general la nivelul Titan Power SA.
23/29.09.2025	Art. 1 Se avizează Planul de investiții – Anexa 1 - Revizia 1 în vederea aprobării de către adunarea generală extraordinară a acționarilor. Art. 2 Se avizează Bugetul de venituri și cheltuieli 2025 - rectificat în vederea aprobării de către adunarea generală ordinară a acționarilor. Art. 3 Se aprobă convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru aprobarea Planului de investiții – Anexa 1 - Revizia 1 și convocarea adunării generale ordinare a acționarilor pentru aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli 2025 – rectificat.
24/20.10.2025	Art. 1 Se ia act de Raportul Comitetului de audit din cadrul Consiliului de administrație nr. 700/20.10.2025. Art. 2 Se aprobă modificarea organigramei Societății Titan Power SA, conform Notei nr. 695/16.10.2025, prin mutarea Compartimentului de audit public intern din subordinea Directorului general, în subordinea Consiliului de Administrație, în conformitate cu art. 50 alin. (1) din O.U.G. nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare și demararea de către directorul general a procedurii de angajare a unui auditor public intern, cu respectarea prevederilor din Legea nr. 672/2002, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

25/20.10.2025	<p>Art. 1 Se avizează plata avansului aferent contractului de execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENUL CET TITAN - BUCUREȘTI, conform Notei nr. 694/16.10.2025.</p> <p>Art. 2 Se aprobă convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru aprobarea plății avansului aferent contractului de execuție lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, procurare, documentații reduse și punere în funcțiune - aferente obiectivului de investiții: CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENUL CET TITAN -BUCUREȘTI (în temeiul art. 13 alin. 3 lit. h) din Actul constitutiv al Titan Power SA), având în vedere argumentele din Nota nr. 694/16.10.2025 și mandatarea directorului general în vederea îndeplinirii tuturor formalităților cerute pentru plata avansului.</p>
26/27.10.2025	<p>Art. unic Se aprobă casarea și dezafectarea unor mijloace fixe – construcții speciale și clădiri pe amplasamentul CET Titan conform Notei nr. 704/20.10.2025.</p>
27/14.11.2025	<p>Art. 1 Se validează Raportul de progres nr. 1/12.11.2025, înregistrat la Titan Power SA cu nr. 772/12.11.2025, al obiectivului "CENTRALĂ DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ, PE AMPLASAMENTUL CET TITAN – BUCUREȘTI" pentru trimestrul III al anului 2025, conform solicitărilor acționarilor întemeiate pe Ordinele ME nr. 650/12.06.2025 (emis pentru SAPE SA) și nr. 663/17.06.2025 (emis pentru ELG SA), precum și conținutul adresei care va însoți Raportul de progres.</p> <p>Art. 2 Se ia la cunoștință de Raportul de activitate al directorului general al Titan Power SA pentru trimestrul III 2025.</p> <p>Art. 3 Se aprobă Programul Anual al Achizițiilor pentru anul 2025 - Revizia 3, conform Notei nr. 742/04.11.2025.</p> <p>Art. 4 Se ia la cunoștință de execuția bugetului de venituri și cheltuieli la data de 30.09.2025, conform Notei nr. 713/23.10.2025.</p>
28/17.12.2025	<p>Art. 1 Se avizează: (i) mutarea sediului social al Societății Titan Power SA în București, sector 1, str. Buzești nr. 71, etajul 4, începând cu data hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor de aprobare a mutării sediului. Noul sediu social va avea o valabilitate de 5 ani; (ii) modificarea prevederilor Actului constitutiv pentru reflectarea noului sediu social, conform Notei nr. 811/04.12.2025 și Notei nr. 834/10.12.2025.</p> <p>Art. 2 Se aprobă convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru aprobarea: (i) mutării sediului social al Societății Titan Power SA în București, sector 1, str. Buzești nr. 71, etajul 4, începând cu data hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor de aprobare a mutării sediului. Noul sediu social va avea o valabilitate de 5 ani; (ii) modificării prevederilor Actului constitutiv pentru reflectarea noului sediu social, (iii) mandatării directorului general al Societății Titan Power SA pentru semnarea Actului constitutiv actualizat.</p>
29/17.12.2025	<p>Art. unic Se ia la cunoștință de Raportul Comitetului de Audit din data de 17.12.2025 și se aprobă Nota privind criteriile de selecție pentru postul de auditor public intern din cadrul Societății Titan Power SA. nr. 839/11.12.2025.</p>
30/17.12.2025	<p>Art. 1 Se aprobă actul adițional nr. 3 la contractul de mandat nr. 40/20.06.2023 încheiat între Titan Power SA și Offenberg Iulian, în calitate de director general, pentru reducerea componentei variabile conform OUG nr. 109/2011, astfel cum a fost modificată prin Legea nr. 158/2025.</p> <p>Art. 2 Se mandatează președintele Consiliului de Administrație pentru semnarea actului adițional aprobat la art. 1 de mai sus.</p>

Activitatea operațională

În anul 2025 au fost realizate următoarele activități principale:

- Participarea la elaborarea Strategiei și planului de investiții pentru anul 2025;
- Verificare și întreținere instalații electrice la CET Titan;
- Asigurarea condițiilor de siguranță a stației electrice 6 kV la CET Titan;
- Asigurarea întreținerii stației electrice 6 kV la CET Titan;
- Asigurarea mentenanței echipamentelor stației electrice de 6/0,4 kV la CET Titan;
- Asigurarea funcționării protecțiilor aferente stației electrice 0,4 kV la CET Titan;
- Activități de supraveghere a personalului de pază din cadrul CET Titan;
- Activități de urmărire și raportare a consumurilor de energie electrică și apă potabilă a chiriașilor din cadrul CET Titan;
- Asigurarea comunicării între chiriași și sediul central TITAN POWER, urmărirea respectării termenilor contractuali de către chiriași și aplicarea de măsuri de remediere, după caz;
- Efectuarea manevrelor de scoatere și punere sub tensiune a stației de 6 kV și acordarea acceptului de lucru în instalație pentru probe și lucrări efectuate de E-Distribuție Muntenia.
- Întocmirea și elaborarea Referatelor de necesitate și a notelor de fundamentare pentru achiziționarea sau plata diverselor materiale, echipamente sau avize necesare derulării activității în cadrul societății.
- Activități specifice urmăririi derulării contractelor cu furnizorii de servicii;
- Participarea la ședințele Comisiei de monitorizare pentru discutarea și avizarea procedurilor operaționale și procedurilor de sistem;
- Întocmirea Procedurilor Operaționale specifice Compartimentului Tehnic;
- Urmărirea respectării normelor SSM și PSI în cadrul Titan Power S.A.;
- Diverse activități în limita deciziilor și delegărilor acordate de conducerea Titan Power S.A.

Stadiul/etapele implementării activităților aferente construcției Centralei Titan în perioada de raportare

1. Stadiul activităților din etapele premergătoare execuției

1.1 pentru documentații și documente de reglementare (sumar)

Nr. crt.	Activitate	Perioadă		Stadiu [%]			Obs./ Precizări
		S	F	I	D	R	
1	Evaluare prefezabilitate	2021	2021			100	
2	Studiul de Fezabilitate	2022	2022			100	
3	Selecție finanțatori	2022	2023			100	
4	Certificat de Urbanism nr. 851	2022	2022			100	
5	Operațiuni cadastrale și de carte funciară	2022	2023			100	
6	Certificat de Urbanism nr. 391	2023	2023			100	
7	Avize de reglementare și utilități	2022	2023			100	
8	Decizia etapei de evaluare inițială nr. 153	2022	2022			100	
9	Decizia etapei de încadrare nr. 8	2023	2023			100	
10	PTh (F1+F2), DDE, CS (specialități)	2023	2024			100	
11	Documentații AD	2023	2024			100	
12	Documentații AC	2023	2024			100	
13	Aviz de Securitate la Incendiu nr. 758	2024	2024			100	
14	Autorizație de Desființare nr. 277	2024	2024			100	

15	Autorizație de Construire nr. 144	2024	2025		100
----	-----------------------------------	------	------	--	-----

Legendă: I - Inițiată; D - în Derulare; R - Realizată.
S - Începere (Start); F - Finalizare.

1.2. pentru racordare la utilitățile principale

a. Rețeaua de energie electrică (RED/SEN):

- Studiu de soluție de racordare + Avizare (RED+SEN) - *finalizat*;
- Aviz ATR nr. 16203297 (22.09.2023) - *finalizat*;
- Contract de racordare aprobat de acționari; tarif de racordare - *plătit în 2024*;

b. Rețeaua de gaze naturale (RDGN):

- ATR nr. 13647621(20.05.2024) - *finalizat*;
- Contract de racordare aprobat de acționari; tarif de racordare - *plătit în 2025*;

1.3. pentru pregătirea execuției

- Faza: gata pentru execuție - "Ready to build" (2024) - *finalizată*;
- Documentația de achiziție a execuției (2024) - *finalizată*;
- Obținerea aprobărilor corporative - *finalizată*;
- Organizarea și derularea procedurilor de achiziție - *finalizată*;
- "Due Diligence" juridic - *finalizat*.

2. EPC:

- Referință contract: 17/2025;
- Valoare contract: 322.243.280lei (fără TVA);
- Durată de execuție: 23 de luni și 16 zile.

2.1 Etapa de pregătire a execuției

Nr.	Activitate	Stadiu	Observații
1	Semnare contract	Finalizată	2025
2	Ordin de începere	Finalizată	2025
3	Publicitate	Finalizată	2025
4	Organizare execuție	Finalizată	2025
5	Plata avansului la echipamente principale	Finalizată	2025

2.2 Etapa de execuție

Nr.	Activitate	Stadiu	Observații
5	Demolare	În derulare	2025-2026
6	Scoatere fundații	În derulare	2025-2026
7	Amenajare teren	Neinițiată	2026-2027
8	Construire	Neinițiată	2026-2027
9	PIF	Neinițiată	2027

Începând cu trimestrul IV, conform graficului lunar au fost prevăzute lucrări de demolare și OS.

3.1. Luna Octombrie

În cadrul lunii octombrie au fost începute lucrări ample de dezafectare și pregătire a amplasamentului pentru eliminarea în siguranță a elementelor puternic degradate, nefuncționale, din vechile construcții: sala mașini, sala cazane, turnul de răcire și bazinul de apă. Elementele de beton, zidărie, confecții metalice și resturi de instalații vechi, puternic degradate, au fost demontate, procesate iar materialul inacceptabil rezultat a fost eliminat. Suprafețele degajate de materiale au fost curățate iar lucrările s-au executat fără incidente SSM.

3.2. Luna Noiembrie

A doua lună a inclus dezafectarea structurilor de rezistență și a elementelor arhitecturale degradate:

- demolarea betoanelor vechi la Turnul de racire, Bazin de apă, fundații și fațade la Sala Cazane și Sala Mașini, precum și fundații mai vechi care nu au fost dezafectate de foștii proprietari, identificate în momentul executării extracțiilor la cota de fundare. Activitățile au fost realizate etapizat, cu delimitarea

zonelor de lucru și coordonare permanentă a dirigintelui de șantier și echipei de proiect, fără incidente de SSM.

3.3. Luna Decembrie

În faza a treia, accentul a fost pus pe gospodărirea materialelor neconforme - eliminarea din amplasament, pregătirea terenului pentru consolidări și asigurarea corespunzătoare din punct de vedere al protecției mediului pentru zona șantierului.

Aceasta condus la dezafectarea fundațiilor din amprenta noilor construcții, pregătind încă din luna decembrie amplasamentul pentru partea de consolidare a construcțiilor rămase și săpare pentru construcțiile noi, din etapa următoare a proiectului (construire).

4. Finanțarea terță a proiectului (atragerea unui împrumut bancar)

4.1. În perioada de raportare a fost realizată aprobarea corporativă a ofertei de finanțare bancară neangajante propuse de către sindicatul de bănci EXIM – CEC. Ne referim la oferta datată 12.05.2025.

4.2. Documente corporative:

- HAGA Titan Power SA nr. 4/01.08.2025

- HAGA SAPE SA nr. 12/13.06.2025 – Ordinul ME nr. 650/12.06.2025

- HAGA ELG SA nr. 6/30.07.2025 - Ordinul ME 663/17.06.2025

4.3. În perioada de referință au fost purtate discuții cu sindicatul de bănci pentru clarificarea tuturor date și informații privind: bugetul Proiectului (servicii de reevaluare teren și construcție conform solicitării sindicatului de bănci CEC și EXIM, analiza finală a modelului financiar), situația juridică a aportului în natură (Due diligence - redactarea raportului de due diligence care cuprinde, fără a se limita la acestea, verificări cu privire la: titlul de proprietate asupra imobilelor existente și autorizații aferente construirii proiectului).

5. Concluzii pentru perioada de raportare

5.1 Termene

– Neîncadrare în termene: *Nu este cazul.*

6. Probleme, implicații și măsuri corective, estimări în perioada următoare

6.1 Probleme întâmpinate

-Dificultăți majore în evacuarea echipamentelor fostei centrale termice modulare de către Termoenergetica după încetarea contractului de închiriere.

-Întârzierea finalizării *due diligence* juridic pentru trecerea la etapa de stabilire a formei contractului de finanțare bancară; casa de avocatură contractată pentru sindicatul de bănci (CEC Bank & EXIM Bank) a solicitat multiple informații, în mod repetat, privind situația juridică a aportului în natură realizat de acționarul ELG SA. Din cauza necesității identificării mai multor documente care să ateste în mod cert, pentru avocați, dobândirea de către ELG SA a terenului aportat, precum și din necesitatea de a verifica cu toate autoritățile îndrituite existența unor posibile litigii de revendicare formulate asupra terenului perioada de analiză s-a prelungit.

-Prelungirea procesului de aprobare a ofertei neangajante transmise de sindicat către cei doi acționari.

-Incertitudini privind modul de constituire a garanției propuse (capitolul *Garanții propuse* din oferta de finanțare neangajantă) sub forma *Depozit cash – colateral reprezentând 30% din valoarea facilități de credit sindicalizate (~80 mil lei) menținut pe întreaga perioadă de implementare până la punerea în funcțiune a proiectului, (eliberarea se va efectua în baza analizei celor 2 finanțatori având la baza condiția de derulare nr.15 [îndeplinirea tuturor condițiilor contractuale asumate față de Sindicat; serviciul datoriei față de Sindicat să fie 0; rata serviciului datoriei > 1,2.]*.

6.2 Implicații

Întârzierea evacuării/relocării echipamentelor mari (ex. cazane, pompe etc) și eliberării terenului ocupat a produs dificultăți majore în desfășurarea lucrărilor de demolare.

Lipsa finanțării externe, sau întârzierea acordării creditelor provenite din surse bancare, poate conduce la: (a) necesitatea accesării surselor externe provenite de la Sponsori (acționari), sau de la alte instituții de finanțare; (b) suspendarea lucrărilor de construire; (c) încetarea contractului de execuție.

6.3 Măsuri corective propuse/ implementate

S-a notificat Termoenergetica cu privire la obligația de eliberare a terenului, aducerea la starea inițială și returnarea acestuia, amenajat. Notificarea transmisă către Termoenergetica a clarificat cerințele cu privire la locul și condițiile de relocare pe un amplasament sigur d.p.d.v al securității instalațiilor și personalului, într-o incintă secundară. De asemenea, s-au clarificat noile condiții de închiriere, dacă Termoenergetica ar fi decis să-și continue activitatea. În toate aceste demersuri (negocierea finanțării, eliberare terenuri) societatea a fost sprijinită de acționarul majoritar, care este și principalul Sponsor al proiectului.

6.4 Riscuri estimate

Risc 1: întârzierea finanțării are implicații majore — se poate reduce riscul doar prin intensificarea discuțiilor dintre acționari (în special, acționarul majoritar și principalul Sponsor al proiectului) și cei doi finanțatori. Această implicare pro activă este benefică unei mai bune înțelegeri, de către finanțatori, a situației garanțiilor oferite pentru creditarea lucrărilor de construire din faza a doua, fără de care finanțarea nu se va acorda.

Risc 2: întârzierea evacuării echipamentelor Termoenergetica are implicații majore asupra lucrărilor din prima fază, de desființare a unor construcții — riscul s-a redus atât prin măsuri organizatorice ale viitorului șantier cât și prin intensificarea discuțiilor instituționale dintre Titan Power și Termoenergetica.

Activitatea de administrare plasamente/economii

Situația depozitelor bancare la 31.12.2025

La data de 31 decembrie 2025, societatea **Titan Power S.A.** deținea depozite bancare constituite la următoarele unități bancare:

1. Alpha Bank

- Depozit la termen: 6 luni
 - Valoare: 10.000.000 lei
 - Dobândă aferentă: 339.684,93 lei
- Depozit la termen: 6 ani
 - Valoare: 30.000.000 lei
 - Dobândă aferentă: 1.019.054,79 lei

2. Exim Bank

- Depozit la termen: 3 luni
 - Valoare: 10.000.000 lei
 - Dobândă aferentă: 167.616,44 lei
- Depozit la termen: 1 lună
 - Valoare: 2.500.000 lei
 - Dobândă aferentă: 12.493,15 lei

Execuția BVC 2025 la data de 31.12.2025

- mii lei -

		INDICATORI	Nr. rd.	An 2025	Realizat la 31.12.2025	Realizat %
0	1	2	3	4	5	6
I.		VENITURI TOTALE (Rd.1=Rd.2+Rd.5)	1	78,126	9,448	12.09%
	1	Venituri totale din exploatare, din care:	2	76,638	4,861	6.34%
		a) subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	3		0	0.00%
		b) transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	4		0	0.00%
	2	Venituri financiare	5	1,488	4,587	308.3%
II		CHELTUIELI TOTALE (Rd.6=Rd.7+Rd.19)	6	76,647	6,885	8.98%
	1	Cheltuieli de exploatare,(Rd. 7= Rd.8+Rd.9+Rd.10+Rd.18) din care:	7	76,647	6,885	8.98%
	A.	cheltuieli cu bunuri si servicii	8	73,479	4,815	6.57%

	B.	cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	9	95	77	81.05%
	C.	cheltuieli cu personalul, (Rd.10=Rd.11+Rd.14+Rd.16+Rd.17) din care:	10	2,730	1,745	63.91%
	C0	Cheltuieli de natură salarială(Rd.11=Rd.12+Rd.13)	11	1,579	805	50.98%
	C1	ch. cu salariile	12	1,579	805	50.98%
	C2	bonusuri	13	0	0	0.00%
	C3	alte cheltuieli cu personalul, din care:	14	29	0	0.00%
		cheltuieli cu plati compensatorii aferente disponibilizarilor de personal	15	0	0	0.00%
	C4	Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete	16	1,057	902	85.33%
	C5	Cheltuieli cu contribuțiile datorate de angajator	17	65	38	58.46%
	D.	alte cheltuieli de exploatare	18	343	248	72.30%
	2	Cheltuieli financiare	19	0	0	0.00%
III		REZULTATUL BRUT (profit/pierdere) (Rd.20=Rd.1-Rd.6)	20	1,479	2,563	173.29%
IV	1	IMPOZIT PE PROFIT CURENT	21	237	343	144.95%
	2	IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT	22		0	0.00%
	3	VENITURI DIN IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT	23		0	0.00%
	4	IMPOZITUL SPECIFIC UNOR ACTIVITĂȚI	24		0	0.00%
	5	ALTE IMPOZITE NEPREZENTATE LA ELEMENTELE DE MAI SUS	25		0	0.00%
V		PROFITUL/PIERDEREA NETĂ A PERIOADEI DE RAPORTARE (Rd. 26=Rd.20-Rd.21-Rd.22+Rd.23-Rd.24- Rd.25), din care:	26	1,242	2,220	178.69%
	1	Rezerve legale	27	74	128	173.29%
	2	Alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege	28		0	0.00%
	3	Acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți	29		0	0.00%
	4	Constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plații dobânzilor, comisioanelor și altor costuri aferente acestor împrumuturi	30		0	0.00%
	5	Alte repartizări prevăzute de lege	31		0	0.00%
	6	Profitul contabil rămas după deducerea sumelor de la Rd. 27, 28, 29, 30, 31 (Rd. 32= Rd.26-(Rd.27 la Rd. 31)>= 0)	32	1,168	2,092	179.03%
	7	Participarea salariaților la profit în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat la nivelul operatorului economic în exercițiul financiar de referință	33	0	0	0.00%

8		Minimim 50% vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome, ori dividende convenite acționarilor, în cazul societăților/ companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat, din care:	34	584	0	0.00%
	a)	- dividende convenite bugetului de stat	35	0	0	0.00%
	b)	- dividende convenite bugetului local	36	0	0	0.00%
	c)	- dividende convenite altor acționari	37	584	0	0.00%
9		Profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la Rd.33 - Rd.34 se repartizează la alte rezerve și constituie sursă proprie de finanțare	38	584	2,092	358.07%
VI		VENITURI DIN FONDURI EUROPENE	39		0	0.00%
VII		CHELTUIELI ELIGIBILE DIN FONDURI EUROPENE, din care	40		0	0.00%
	a)	cheltuieli materiale	41		0	0.00%
	b)	cheltuieli cu salariile	42		0	0.00%
	c)	cheltuieli privind prestarile de servicii	43		0	0.00%
	d)	cheltuieli cu reclama si publicitate	44		0	0.00%
	e)	alte cheltuieli	45		0	0.00%
VIII		SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:	46	92,997	57,503	61.83%
	I	Alocații de la buget	47		0	0.00%
		alocații bugetare aferente plății angajamentelor din anii anteriori	48		0	0.00%
IX		CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII	49	76,347	4,456	5.8%
X		DATE DE FUNDAMENTARE			0	0.00%
	1	Nr. de personal prognozat la finele anului	50	19	11	57.89%
	2	Nr.mediu de salariați total	51	11	7	63.64%
	3	Castigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială	52	11,962	9,583	80.11%
	4	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială, recalculat cf. Legii anuale a bugetului de stat	53	11,962	9,583	80.11%
	5	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (mii lei/persoană) (Rd.2/Rd.51)	54	6,967	694	9.97%
	6	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu recalculată cf. Legii anuale a bugetului de stat	55	6,967	694	9.97%
	7	Productivitatea muncii în unități fizice pe total personal mediu (cantitate produse finite/ persoană)	56		0	0.00%
	8	Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale (Rd. 57=(Rd.6/Rd.1)x1000)	57	981	729	74.28%
	9	Plăți restante	58	0	0	0.00%
	10	Creanțe restante	59	0	0	0.00%

1. Cheltuielile totale în valoare 6.885 mii lei, din care:

➤ Cheltuieli cu bunuri și servicii în valoare de 4.815 mii lei, reprezentând cheltuieli cu utilitățile de la punctul de lucru din str. Str. Ion Sahighian, Nr. 4G, sector 3, București (apa canal, paza și energie electrică), precum și cheltuieli de mentenanță website, cheltuieli generate de contractul de execuție, cheltuieli executate de terți;

➤ Cheltuieli privind impozitele, taxele și vărsămintele asimilate în valoare de 77 mii lei, reprezentând cheltuieli privind impozitul pe teren și clădire de la punctul de lucru din Str. Ion Sahighian, Nr. 4G, sector 3, București, precum și taxe privind eliberarea extraselor de carte funciara și certificate de urbanism;

➤ Cheltuieli de natura salarială în valoare de 805 mii lei, reprezentând cheltuielile cu salariile de bază;

➤ Cheltuieli cu contractele de mandate în valoare de 902 mii lei, reprezentând indemnizația fixă acordată conform contractelor de mandat a membrilor Consiliului de Administrație și a Directorului General;

➤ Cheltuieli cu contribuția asiguratorie de muncă datorată de angajator în valoare de 38 mii lei;

➤ Alte cheltuieli de exploatare în valoare de 248 mii lei, reprezentând diferența dintre cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale aportate la capitalul social și veniturile din provizioane.

2. Venituri totale în valoare 9.448 mii lei, din care:

➤ Venituri din exploatare de 4.861 mii lei, reprezentând venituri din producția de imobilizări corporale, venituri din redevențe și chirii și servicii prestate;

Veniturile din producția de imobilizări corporale în suma de 4.458 mii lei reprezintă costul de producție în perioada 01.01.2025-31.12.2025 al imobilizării corporale în curs de execuție - Centrala de Cogenerare de Înaltă Eficiență TITAN, cu respectarea prevederilor pct. 226 din Ordinul nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, respectiv:

„(2) Exemple de costuri care se efectuează în legătură cu construcția unei imobilizări corporale, direct atribuibile acesteia, sunt:

a) costurile reprezentând salariile angajaților, contribuțiile legale și alte cheltuieli legate de acestea, care rezultă direct din construcția imobilizării corporale;

b) cheltuieli materiale;

c) costurile de amenajare a amplasamentului;

d) costurile inițiale de livrare și manipulare;

e) costurile de instalare și asamblare;

f) cheltuieli de proiectare și pentru obținerea autorizațiilor(...)”

Din punct de vedere contabil, cheltuielile reprezentând costuri de producție se înregistrează distinct, în funcție de natura acestora, urmând a fi înregistrate apoi pe seama activului în curs de construcție (articol contabil 231 «Imobilizări corporale în curs de execuție» = 722 «Venituri din producția de imobilizări corporale»).

- Venituri din redevențe și chirii în suma de 403 mii lei conform Contractelor de închiriere deținute de societate, respectiv închirierea spațiilor de depozitare situate în incinta CET Titan.

➤ Venituri financiare de 4.587 mii lei, reprezentând încasarea dobânzilor aferente depozitelor la termen deținute de societate.

Societatea TITAN POWER SA, în perioada 01.01.2025 – 31.12.2025:

- a respectat prevederile art. 8, alin. (1) din OG nr. 26/2013, respectiv: în perioada 01.01.2025 - 27.05.2025 cheltuielile s-au efectuat în limita a 1/12 din valoarea cheltuielilor totale aprobate pentru anul anterior;

- nu a depășit nivelul cheltuielilor totale la 1.000 lei venituri totale conform prevederilor art. 10, alin. 2, lit. d) din Ordonanța 26/2013 privind întărirea disciplinei financiare la nivelul unor operatori economici la care statul sau unitățile administrativ-teritoriale sunt acționari unici ori majoritari sau dețin direct ori indirect o participație majoritară.

Profitul obținut în perioada de raportare se ridică la 2.220 mii lei, comparativ cu nivelul estimat și aprobat în BVC pentru anul 2025, de 1.242 mii lei, ceea ce corespunde unui grad de realizare de 178,69%. Acest rezultat a fost generat din dobânzile încasate aferente depozitelor constituite pe parcursul anului.

Situația amortizării activelor imobilizate

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economica reprezinta alocarea sistematica a valorii amortizabile a unui activ pe intreaga durata de utilizare economica.

Valoarea amortizabila este reprezentata de cost. Durata de utilizare economica este perioada in care un activ este prevazut a fi disponibil pentru utilizare de catre o entitate.

Societatea a inregistrat in anul 2025 amortizarea contabila pe baza duratelor economice de viata stabilite conform legislatiei in vigoare. Societatea a folosit in anul 2025 metoda de amortizare liniara. Terenurile nu se amortizeaza.

Amortizarea fiscala este calculata pe baza duratelor fiscale din Catalogul privind clasificarea mijloacelor fixe conform HG 2139/2004.

Nr. Crt.	Elemente de imobilizări	Sold inițial	Amortizarea în cursul anului	Amortizarea aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului
0	1	2	3	4	5 = 2+3-4
	Imobilizări necorporale				
1.	Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	186	0	0	186
2.	Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	287.575	78.344	0	365.919
3.	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	0	0	0	0
	Total	287.761	78.344	0	366.105
	Imobilizări corporale				
3.	Terenuri	0	0	0	0
4.	Construcții	1.631.047	173.713	0	1.804.760
5.	Instalații tehnice și mașini	15.058	0	0	15.058
6.	Alte instalații, utilaje și mobilier	49.716	30.910	0	80.626
	Investiții imobiliare	0	0	0	0
	Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	0	0	0	0
	Active biologice productive	0	0	0	0
	Total	1.695.821	204.623	0	1.900.444
	AMORTIZĂRI – total	1.983.582	282.967	0	2.266.549

Situația creanțelor și a datoriilor

Nr. crt.	Creanțe	Sold la 31.12.2025	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
	Total din care:	8.841.544	8.841.544	-
1.	Clienți	14.126	14.126	-
2.	Taxa pe valoare adăugată	8.800.613	8.800.613	-
3.	Furnizori-debitori pentru prestări servicii	17.543	17.543	-
4.	Debitori diversi	9.262	9.262	-

Nr. crt.	Datorii	Sold 31.12.2025	Termen de exigibilitate		
			sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
	Total din care:	1.414.446	1.414.446	-	-
7.	Furnizori	1.053.315	1.053.315	-	-
8.	Personal	0	0	-	-
9.	Asigurari sociale la BAS	56.212	56.212	-	-
10.	Bugetul de stat	55.647	55.647	-	-
11.	Creditori diversi	1.771	1.771	-	-
12.	Garantii contracte de inchiriere	247.501	247.501		

Informații privind cheltuielile cu salariații și membrii organelor de administrație și conducere

Cheltuieli cu salariile angajaților: 804.762 lei

Cheltuieli cu indemnizația directorului general: 307.692 lei

Cheltuieli cu indemnizațiilor membrilor CA: 594.000 lei

Cheltuieli cu contribuția asiguratorie de muncă aferentă salariilor, indemnizațiilor CA și a directorului general: 38.395 lei.

Cheltuieli cu dobanzile și penalitățile: 0 lei

Valoarea tichetelor de masă acordate: nu s-au acordat

Nu au existat avansuri acordate directorului general sau salariaților.

Disponibilitățile și plasamente (depozite bancare) ale societății Titan Power SA la 31.12.2025:

30.000.000 lei depozit la termen constituit la Alpha Bank;

10.000.000 lei depozit la termen constituit la Alpha Bank;

20.000.000 lei depozit la termen constituit la Exim Bank;

2.500.000 lei depozit la termen constituit la Exim Bank;

2.915.312 lei depozit de tip overnight la Alpha Bank.

4.784,80 lei, disponibil în contul deschis la Exim Bank

145 lei, disponibil în contul deschis la CEC Bank

Alte aspecte

Societatea Titan Power SA nu deține filiale.

Nu există creanțe și datorii, respectiv venituri și cheltuieli care să fi fost evidențiate inițial într-o monedă străină.

Nu s-au înregistrat activități extraordinare.

Nu au existat controale în cursul anului 2025.

A fost purtată corespondență cu ANAP pentru clarificarea calității Societății Titan Power SA în lumina legislației achizițiilor - adresa Titan Power SA nr. 456/08.07.2025 și răspunsul ANAP nr. 5307/11.07.2025. În răspunsul ANAP sunt menționate condițiile de încadrare a societăților în categoria "organism de drept public", cu referire la situația în care acționarul majoritar ar avea această calitate, atunci Titan Power SA s-ar supune legislației achizițiilor sectoriale. Prin adresa Titan Power SA nr. 461/11.07.2025, Societatea s-a adresat SAPE SA pentru clarificarea calității SAPE SA din perspectiva menționată. SAPE SA, la rândul său a formulat solicitare de clarificare către ANAP nr. 3259/14.07.2025, la care ANAP a răspuns prin adresa nr. 5417/17.07.2025, **concluzionând că Titan Power SA nu deține calitatea de entitate contractantă în sensul prevederilor Legii nr. 99/2016 și nici ulterior după obținerea licenței ANRE, atâta vreme cât SAPE SA nu îndeplinește calitatea de autoritate contractantă sau organism de drept public.**

CAPITOLUL 3 – COMPARTIMENT RESURSE UMANE

Prin Hotărârea Consiliului de administrație nr. 24/20.10.2025 structura organizatorică a fost modificată cu aplicabilitate din 20.10.2025. Mai jos este menționată organigrama aplicabilă în perioada de raportare.

I. CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

- COMPARTIMENT AUDIT PUBLIC INTERN

II. DIRECTORUL GENERAL

A. COMPARTIMENT DIRECTOR GENERAL

B. COMPARTIMENT JURIDIC

C. COMPARTIMENT CONTROL FINANCIAR DE GESTIUNE

D. COMPARTIMENT CONTROL MANAGERIAL INTERN

E. COMPARTIMENT RESURSE UMANE

F. COMPARTIMENT TEHNIC:

- ACTIVITATEA INVESTIȚII ȘI OPERAȚIUNI

- ACTIVITATEA SECURITATE ȘI SĂNĂTATE ÎN MUNCĂ

G. COMPARTIMENT ECONOMIC:

- ACTIVITATEA FINANCIAR-CONTABI

- ACTIVITATEA CONTROL FINANCIAR PREVENTIV

- ACTIVITATEA CREDITE-DECONTARE

H. COMPARTIMENT ACHIZIȚII ȘI ADMINISTRATIV

La data de 31.12.2025, în cadrul societății Titan Power SA erau încadrați 11 salariați cu contracte individuale de muncă încheiate pe perioada determinată, cu timp parțial de muncă de 4 ore/zi.

Angajările s-au făcut pentru domeniile esențiale demarării activității și realizarea proiectului din cadrul societății Titan Power SA, în scopul respectării reglementărilor legale în vigoare, funcție de necesitățile societății, respectiv: domeniul juridic (1 consilier juridic), financiar-contabilitate (1 economist); control financiar de gestiune (1 economist), control financiar preventive (1 economist), achiziții (1 economist), demarare și eficientizare investiții (1 economist, 2 ingineri și un diriginte de șantier); consiliere director general, control intern managerial și asigurarea fluxului informațional al documentelor (1 consilier tehnic și 1 asistent manager).

EGALITATEA DE ȘANSE

La data de 31.12.2025, în cadrul societății erau încadrați un număr total de **11 salariați** cu contracte individuale de muncă (CIM) încheiate pentru o perioadă determinată, având timp parțial de muncă de 4 ore/zi. Pentru asigurarea egalității de șanse între bărbați și femei la nivelul societății, în anul 2025 raportul pe sexe, femei/bărbați față de numărul total al angajaților Titan Power, a fost: **45,45% femei** (5 persoane) și **54,55% bărbați** (6 persoane).

CAPITOLUL 4 - AUDIT PUBLIC INTERN ȘI CONTROL INTERN

În perioada de referință au fost realizate demersuri privind analiza ocupării postului de auditor intern în sectorul public, fiind stabilite criteriile de selecție; cu toate acestea, în contextul restricțiilor impuse de legislația în vigoare asupra angajărilor, s-a decis suspendarea temporară a procedurii de recrutare.

Activitatea de Control Managerial Intern din cadrul societății Titan Power S.A. a fost funcțională și în anul 2025, fiind raportată prin „*Raportul asupra sistemului de control intern managerial la data de 31.12.2025*” înregistrat cu nr. 83/03.02.2026 și anexele aferente (Situția centralizatoare, Situație sintetică a rezultatelor autoevaluării), acestea fiind transmise către SAPE S.A. prin adresa nr. 84/03.02.2026.

Conform Deciziei Directorului General nr. 9/31.03.2025 a fost actualizată componența Comisiei de monitorizare a implementării sistemului de control managerial intern la nivelul Societății Titan Power S.A. Comisia de monitorizare își desfășoară activitatea în baza Regulamentului de organizare și funcționare aprobat prin art. 4 din Decizia Directorului General nr. 9/31.03.2025. În anul 2025 ca urmare a celor 2 ședințe ale Comisiei de monitorizare au fost elaborate decizii în vederea pregătirii documentelor pentru urmărirea îndeplinirii celor 16 standarde conform OSGG nr. 600/2018.

CAPITOLUL 5 – ACTIVITATEA JURIDICĂ

La nivelul societății au fost încheiate și avizate juridic un număr de 28 de contracte și acorduri de confidențialitate.

Deciziile directorului general au fost avizate juridic.

CAPITOLUL 6 – PROCEDURI DE SISTEM, PROCEDURI OPERAȚIONALE, DOCUMENTE INTERNE DE LUCRU (ACTUALIZATE ÎN ANUL DE RAPORTARE)

La nivelul Titan Power SA sunt elaborate un număr de 17 proceduri operaționale și 14 proceduri de sistem. În anul de raportare, nu au fost necesare actualizări ale procedurilor de sistem, fiind actualizată o singură procedură operațională.

Această situație se datorează faptului că nu au intervenit modificări în structura, obiectivele sau modul de desfășurare a activităților proiectului, care să impună revizuirea cadrului procedural existent.

Procedurile și documentele aflate în vigoare au rămas aplicabile și adecvate, asigurând în continuare desfășurarea activităților în condiții de eficiență, conformitate și control intern.

CAPITOLUL 7 – EXECUȚIA CONTRACTULUI DE MANDAT AL DIRECTORULUI GENERAL

În perioada de referință, conducerea executivă a societății a fost asigurată de dl. Iulian Offenbergh, în calitate de director general.

Consiliul de administrație a luat act de rapoartele de activitate trimestriale ale conducerii executive, documente care conțin în detaliu activitatea desfășurată pe toate ariile structurii organizatorice.

În perioada de referință nu au existat acte juridice încheiate conform art. 52 din OUG nr. 109/2011.

(1) Consiliul de administrație sau, după caz, directoratul convoacă adunarea generală a acționarilor pentru aprobarea oricărei tranzacții dacă aceasta are, individual sau într-o serie de tranzacții încheiate, o valoare mai mare de 10% din valoarea activelor nete ale întreprinderii publice sau mai mare de 10% din cifra de afaceri a întreprinderii publice potrivit ultimelor situații financiare auditate, cu administratorii ori directorii sau, după caz, cu membrii consiliului de supraveghere ori ai directoratului, cu angajații, cu acționarii care dețin controlul asupra societății sau cu o societate controlată de aceștia.

(2) Obligația de convocare revine consiliului de administrație sau directoratului și în cazul tranzacțiilor încheiate cu soțul sau soția, rudele ori afinii până la gradul IV, inclusiv ai persoanelor prevăzute la alin. (1).

(3) Consiliul de administrație sau, după caz, directoratul informează acționarii, în cadrul primei adunări generale a acționarilor ce urmează încheierii actului juridic, asupra oricărei tranzacții încheiate de întreprinderea publică cu:

a) persoanele prevăzute la alin. (1) și (2), dacă valoarea tranzacției este sub nivelul stabilit la alin. (1);

b) o altă întreprindere publică ori cu autoritatea publică tutelară, dacă tranzacția are o valoare, individual sau într-o serie de tranzacții, de cel puțin echivalentul în lei a 100.000 euro.

(4) În cazul regiilor autonome, consiliul de administrație informează de îndată autoritatea publică tutelară asupra oricărei tranzacții prevăzute la alin. (1)-(3).

(5) Directorul general sau, după caz, directoratul supune aprobării consiliului de administrație sau consiliului de supraveghere orice tranzacție din categoria celor prevăzute la alin. (1) dacă aceasta are, individual sau într-o serie de tranzacții, o valoare de cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro. Pentru a decide asupra tranzacției, consiliul de administrație poate dispune efectuarea unei expertize independente, pentru a verifica dacă tranzacția este corectă în raport cu ofertele de același tip existente pe piață.

(6) În rapoartele semestriale și anuale ale consiliului de administrație sau, după caz, ale directoratului se vor menționa, într-un capitol special, actele juridice încheiate în condițiile alin. (1) și (3), precizându-se următoarele elemente: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată, precum și alte elemente esențiale și semnificative în legătură cu aceste acte juridice. În rapoarte se vor menționa și orice alte informații necesare pentru determinarea efectelor

actelor juridice respective asupra situației financiare a societății. În cazul întreprinderilor publice ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată se aplică și legislația specifică.

CAPITOLUL 8 – PROFIT NET LA FINALUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2025

La finalul exercitiului financiar 2025 societatea a înregistrat un profit net de 2.220.546,74 lei obținut din dobânda încasată de la depozitele constituite în anul 2025. **Propunem repartizarea profitului net de lei și înregistrarea acestuia în contul 117 (rezultat reportat), după constituirea rezervei legale de 5%.**

CAPITOLUL 9 – DESCĂRCAREA DE GESTIUNE A ADMINISTRATORILOR

Față de cele menționate în prezentul Raport, membrii Consiliului de Administrație propune și solicită adunării generale a acționarilor descărcarea de gestiune pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

MARIAN LUIZA, PREȘEDINTE ____

GEORGESCU IONEL, MEMBRU ____

IONESCU MIRELA, MEMBRU ____