

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPATIILOR ÎN
ENERGIE S.A.**

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
pentru exercițiul financiar încheiat la
31 decembrie 2025

Întocmite în conformitate cu OMFP nr.1802 din 2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările ulterioare

SAPE SA

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
31 DECEMBRIE 2025

	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizări necorporale	1a)	5.979.277	5.220.864
Imobilizări corporale	1b)	120.002.769	109.447.696
Imobilizări financiare	1c)	530.628.022	526.443.008
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL		656.610.068	641.111.568
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri		5.975	4.182
Creanțe	4	12.240.856	12.736.690
Investiții pe termen scurt	8g)	606.466.476	588.218.010
Casa si conturi la bănci		2.344.564	7.962.206
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL		621.057.871	608.921.358
CHELTUIELI IN AVANS	4	1.348.755	1.330.567
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an		1.348.755	1.330.567
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an		0	0
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	4	8.248.942	6.965.627
ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE		614.157.674	603.286.298
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE		1.270.767.752	1.244.397.866
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	4	92.784.624	130.503.550
PROVIZIOANE	2	1.898.428	5.798.929
SUBVENTII PENTRU INVESTITII (PROIECT PNRR)		7.469.253	7.468.410
CAPITAL SI REZERVE		868.527.790	868.527.790
Capital	6	868.527.790	868.527.790

SAPE SA**SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**
31 DECEMBRIE 2025

		<u>Nota</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2025</u>
Capital subscris vărsat			868.527.790	868.527.790
Rezerve			289.876.044	218.616.646
Profitul sau Pierdere reportat(a)			-	-
Profitul sau Pierdere exercițiului financiar			10.778.585	14.274.452
Repartizarea profitului		3	<u>566.972</u>	<u>791.911</u>
CAPITALURI PROPRII - TOTAL			1.168.615.447	1.100.626.977

Membru Directorat,
Sorin CHIRITA

Președinte Directorat,
Adrian George FOGHIS

Membru Directorat,

Director economic,
Bogdan PÎRVULESCU



SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
31 DECEMBRIE 2025

		<u>Exercitiul încheiat la 31 decembrie 2024</u>	<u>Exercitiul încheiat la 31 decembrie 2025</u>
	<u>Nota</u>		
Cifra de afaceri		15.293.762	17.748.012
Alte venituri din exploatare:	8c)	21.488.335	67.745
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL		36.782.097	17.815.757
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		213.869	494.705
Alte cheltuieli materiale		891.396	766.085
Cheltuieli privind utilitățile		15.138	15.643
Cheltuielile privind marfurile		1.678.770	-
Cheltuieli cu personalul, din care:		12.680.761	11.623.602
Salarii si indemnizații	7d)	12.246.982	11.251.366
Cheltuieli cu asigurările si protecția sociala	7d)	433.779	372.236
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale si necorporale		12.958.644	11.284.563
Cheltuieli		8.358.644	9.666.223
Venituri		-	1.381.660
Ajustări de valoare privind activele circulante		2.335.398	(185.000)
Cheltuieli		2.335.398	
Venituri			185.000
Alte cheltuieli de exploatare		32.813.161	14.087.872
Cheltuieli privind prestatiile externe		9.236.740	10.765.088
Cheltuieli cu redeventele, chiriile	8e)	436.294	451.753
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635+6586)		1.751.510	2.536.039
Cheltuieli cu protectia mediului		31.155	30.310
Alte cheltuieli		21.357.462	304.632
Ajustări privind provizioanele	2	-767.200	3.900.501
Cheltuieli	2	1.776.244	5.767.586
Venituri	2	2.543.444	1.867.085
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL		62.819.937	41.987.971
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
31 DECEMBRIE 2025

		<u>Exercițiul încheiat</u> <u>la 31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Exercițiul încheiat</u> <u>la 31 decembrie</u> <u>2025</u>
	<u>Nota</u>		
Pierdere		26.037.840	24.172.214
Venituri din interese de participare	8c)	10.552.262	9.855.447
Venituri din dobânzi (ct.766)	8c)	24.920.937	16.138.331
Alte venituri financiare	8c)	6.464.208	18.477.652
VENITURI FINANCIARE – TOTAL		41.937.407	44.471.430
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare si investițiile financiare deținute ca active circulante		0	0
Cheltuieli (ct.686)	1c)	0	0
Venituri (ct.786)			-
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	1c)	1.695.462	1.396.592
Alte cheltuieli financiare		2.864.675	3.064.402
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL		4.560.137	4.460.994
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ			
Profit financiar		37.377.270	40.010.436
VENITURI TOTALE		78.719.504	62.287.187
CHELTUIELI TOTALE		67.380.074	46.448.965
PROFIT BRUT		11.339.430	15.838.222
Impozitul pe profit (ct.691)		560.845	1.563.770
PROFIT NET		10.778.585	14.274.452

Membru Directorat,
Sorin CHIRITA

Președinte Directorat,
Adrian George FOGHIS

Membru Directorat ,

Director economic,
Bogdan PÎRVULESCU



Situația fluxului de trezorerie încheiat la 31.12.2025

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u>
1. Profit net / pierderea neta	11.339.430	15.838.222
2. Ajustări pv. veniturile si chelt. nemonetare	14.526.841	16.676.169
- cheltuieli cu amortizarea	8.358.644	9.666.223
- chelt. cu ajustari active circul. Si proviz.	8.711.641	8.767.586
- venituri din ajustari deprec.si proviz.	-2.543.444	-2.052.085
-Invetitie abandonada Hydrogen	0	294.445
3. dobanzi eliminate impact venit versus cheltuiala pe net	-23.225.475	-14.741.739
A. Cash operational brut (rd.1+rd.2)	2.640.796	17.772.652
B. Variatia capital de lucru (rd.4 la rd.7- randul 8 la randul 10	139.553	1.822.748
4. Variatia creantelor	5.360.743	2.068.420
5. Variatia stocurilor	-1.678.770	1.793
6. Variatia altor active curente	5.584.983	-2.749.524
7. Variatia chelt in avans	-291.480	18.188
8 Variatia venituri in avans si a subventilor pentru investitii	7.452.031	843
9. Variatia furnizorilor	301.744	37.416
10. Variatia altor datorii	1.082.149	-2.522.130
C Alte plati din exploatare	-1.695.462	-3.309.680
11 impozit pr profit platit	0	-1.913.088
12 dobanzi platite	-1.695.462	-1.396.592
I. Cash operational net (A-B+C)	805.781	16.285.720
II cash-flow din investitii	-20.766.252	-17.399.403
D Variatia datoriilor din finantari	-	

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

SAPE SA**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

31 DECEMBRIE 2025

13.Variatia creditelor pe termen scurt	3.519.749	60
14.Variatia creditelor pe termen lung	-7.266.249	-3.519.868
15.Variatia datoriilor cu asociații	-	-
16.Variatia alte datorii	-	-
17.Variatia capitalurilor	-	-
18.Dividende plătite	-4.078.902	-9.707.952
19 Dobânzi încasate	24.779.239	19.959.086
20. Încasări din PNRR	17.222	0
III. Cash flow din finanțări (D)	16.971.060	6.731.325
IV. Total variații cash in perioada(I+II+III)	-2.989.411	5.617.642
V. Numerar si echiv.de nr. început perioadei	5.333.975	2.344.564
VI. . Numerar si echiv.de nr. sfârșitul perioadei	2.344.564	7.962.206

Membru Directorat,

Președinte Directorat,

Membru Directorat,

Sorin CHIRIŢA

Adrian George FOGHIS

Director economic,
Bogdan PÎRVULESCU

Situațiile financiare prezentate sunt întocmite la data de 31.12.2025, pentru SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPATIILOR IN ENERGIE - SAPE SA, înființată prin divizarea Electrica SA, în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 203/2014 prin care au fost completate prevederile Hotărârii Guvernului nr. 85/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică de majorare a capitalului social prin aport de capital privat al Societății Comerciale de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice „Electrica” S.A. București.

Prin hotărârile Adunării Generale a Acționarilor SAPE S.A. din 10.01.2018, s-a decis schimbarea sistemului de conducere al Societății, devenind astfel o societate administrată în sistem dualist, cu sediul social în București, Str. Buzesti, nr. 71, etajele IV-V, sector 1, România, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului sub nr. J2014005394406, CUI RO 33134190.

Statul Român, reprezentat de instituția publică desemnata, Ministerul Energiei, potrivit legii, este acționarul unic al SAPE S.A., cu un aport la capitalul social vărsat total de 868.527.790 lei, împărțit în 86.852.779 acțiuni nominative și o valoare nominală de 10 lei pe fiecare acțiune.

Capitalul social este deținut în întregime de Acționarul Unic, Statul Român, care exercită toate drepturile ce decurg din această calitate.

La înființare, SAPE SA a preluat litigiile aflate pe rol atât în instanțele naționale cât și internaționale, privind Contractele de privatizare a societăților Enel, EON și CEZ. Activitatea Societății fiind de administrare a participațiilor pe care le deține la societățile din portofoliu și de colaborare pe baza raporturilor contractuale cu băncile interne, în baza Strategiei de plasamente financiare aprobată de Consiliul de Supraveghere, pe baza analizei de risc și a cotațiilor oferite de bănci în urma negocierilor. Ulterior, activitatea SAPE SA s-a diversificat, desfășurând pe lângă activitatea de consultanță în afaceri și management și activitatea de producția de energie electrică regenerabilă.

Începând din anul 2020, SAPE SA detine un portofoliu de capacități de producere a energiei electrice din resurse regenerabile format din trei centrale electrice, la care s-a adăugat în 2024 Centrala Electrică Fotovoltaică CEF Dârvari 2 cu o capacitate de 4.9995 MW. Proiectul a beneficiat de finanțare parțială din fonduri europene nerambursabile din Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR). Toate aceste centrale electrice sunt înregistrate ca puncte de lucru și au obiect de activitate „Producția de energie electrică din resurse regenerabile”- cod CAEN 3512, astfel:

1. CEF Dârvari, centrala electrică fotovoltaică cu o putere instalată de 4,987 MW și acreditată pentru aplicarea sistemului de promovare prin certificate verzi;
2. CEE Horia, centrala electrică eoliană cu o putere instalată de 7,5 MW și acreditată pentru aplicarea sistemului de promovare prin certificate verzi;
3. CEE Curcubăta, centrala electrică eoliană cu o putere instalată de 11,5 MW;
4. CEF Dârvari 2, centrala electrică fotovoltaică cu o putere instalată de 4,9995 MW.

La sfârșitul anului 2025, Societatea are constituite depozite bancare pe termen scurt în suma de 588.218.010 lei, calculate la cursul valutar din data de 31.12.2025, astfel:

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

- 5,0985 lei/euro;
- 4,3417 lei/ usd;

La sfârșitul anului 2024, Societatea a avut constituite depozite pe termen scurt în suma de 606.466.476 lei.

Acțiunile achiziționate de la companii listate la BVB și deținute în societăți din sistemul energetic național, la 31.12.2025 sunt în valoare de 139.460.639 lei (2024: în valoare de 112.339.911 lei).

Strategia investițională a SAPE SA este fundamentată pe principii de sustenabilitate, eficiență operațională și diversificare a surselor de venit. Aceasta urmărește consolidarea poziției pe piața energetică și optimizarea performanței financiare printr-o alocare echilibrată a resurselor, având în vedere atât investițiile financiare, cât și cele în dezvoltarea capacităților operaționale și tehnologice. Societatea alocă resurse pentru achiziționarea de acțiuni ale unor companii din sectorul energetic, listate la bursă, având ca obiectiv generarea de valoare pe termen lung și diversificarea portofoliului de active. Prin această abordare, se urmărește atât participarea la evoluția pozitivă a industriei energetice, cât și reducerea expunerii exclusiv la operațiunile de producție și distribuție. Selecția acestor investiții se realizează în urma unor analize detaliate, care iau în considerare perspectivele de creștere ale companiilor vizate, stabilitatea lor financiară și potențialul de inovare în domeniul energetic, cu un accent deosebit pe proiectele care sprijină tranziția energetică și sustenabilitatea.

În paralel cu investițiile financiare, compania se concentrează pe extinderea capacităților de producere a energiei electrice din surse regenerabile. În acest context, dezvoltarea de noi capacități de producție din surse precum energia solară și eoliană joacă un rol esențial în strategia de creștere, având în vedere beneficiile economice și ecologice pe care le aduce. Investițiile în energia regenerabilă contribuie la reducerea amprente de carbon, la creșterea independenței energetice și la valorificarea oportunităților de finanțare disponibile la nivel național și european. SAPE analizează constant noi oportunități de achiziție sau dezvoltare a unor proiecte în acest domeniu, având ca obiectiv optimizarea costurilor și creșterea competitivității pe termen lung.

Un alt aspect important al politicii investiționale îl reprezintă dezvoltarea soluțiilor de stocare a energiei, prin implementarea unor sisteme de baterii de mare capacitate. Stocarea energiei este esențială pentru echilibrarea sistemului energetic și optimizarea performanței operaționale, asigurând o livrare stabilă de energie și reducerea fluctuațiilor de producție specifice surselor regenerabile. Implementarea acestor sisteme permite optimizarea costurilor de operare ale centralelor existente, îmbunătățirea eficienței echipamentelor și creșterea veniturilor prin furnizarea de servicii de sistem. Analizăm în mod activ tehnologiile avansate de stocare, cu scopul de a integra cele mai eficiente soluții în portofoliul energetic.

Prin aceste direcții strategice de investiții, ne propunem să consolidăm poziția pe piață, să sporim reziliența economică și să contribuim la tranziția către un sistem energetic sustenabil. Abordarea

echilibrată dintre investițiile financiare și cele operaționale permite atât diversificarea surselor de venit, cât și creșterea eficienței în operarea activelor existente. Astfel, SAPE rămâne un jucător activ în sectorul energetic, adaptându-se dinamic la noile provocări și oportunități ale pieței.

La capitolul investiții, a fost înființată în anul 2019 Societatea TITAN POWER SA prin asocierea dintre SAPE SA și ELECTROCENTRALE GRUP SA, cu un capital social de 94.348.840 lei, în scopul construcției unei centrale termo-electrice de cogenerare de înaltă eficiență, pe amplasamentul fostei centrale Titan din București. Incinta CET Titan București, în care va fi amplasat noul obiectiv de investiție, va fi reamenajată conform soluției de principiu proiectată pentru amplasarea noilor echipamente, prin execuția lucrărilor de:

- a. demolare a construcțiilor dezafectate/degradate (din clădirea principală: sala mașini și sala cazane, și din incintă: turnul de răcire, rezervorul de apă, fundații, rețele ș.a.) și
- b. construire (în clădirea principală: noua sală motoare - grupuri de cogenerare și sala cazanului de abur, stația de transformare 11/110KV, SCADA și automatizare, remodelare corp administrativ, stație electrică și clădire epurare chimică, și în incintă: compresor de gaze, platforme, căi de acces, instalații, rețele sisteme și gospodării ș.a.),
- c. execuție a sistemului de racordare la RED, de la centrală până în proximitatea stației e-Distribuție 110/20/6 kV Titan (aproximativ 1 km) inclusiv a lucrărilor pe tarif de racordare ce vor fi executate în stația electrică.

În anul 2025 a fost derulată achiziția privind „Execuția de lucrări de desființare și reamenajare construcții existente și lucrări de construire, împrejmuire teren și organizare execuție, inclusiv procurare, documentatii reduse și punere în funcțiune aferente obiectivului de investiții CENTRALA DE COGENERARE DE ÎNALTĂ EFICIENȚĂ PE AMPLASAMENTUL CET-TITAN -BUCUREȘTI”. Ca urmare a procedurii de atribuire a fost încheiat Contractul de lucrări nr. 17/07.08.2025 pentru obiectivul de mai sus. Conform graficului fizic de execuție, în perioada de raportare au fost prevăzute și executate activități de demolare (octombrie - decembrie 2025).

SAPE SA**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR****31 DECEMBRIE 2025**

In perioada 01.01-31.12.2025, investitiile realizate in cadrul SAPE SA sunt în sumă totală de 27.326 mii lei, astfel:

- Marirea capacitatii de productie la CEE Curcubata, in suma de 72 mii lei;
- Modernizarea sistemului de monitorizare si control la CEF Darvari 1, in suma de 133 mii lei;
- Achiziția de pachete de acțiuni la companiile din Sistemul Energetic, listate la Bursa de Valori București în sumă de 27.121 mii lei;

In perioada 01.01-31.12.2025 plățile prezentate în fluxul de trezorerie efectuate către Raiffeisen Bank sunt pentru rambursarea creditelor efectuate pentru investiții in suma 3.520 mii lei

- Rambursări de credite pentru investiții, in suma de 3.520 mii lei.

Membru Directorat,
Sorin CHIRITA

Președinte Directorat,
Adrian George FOGHIS

Membru Directorat,

Director economic,
Bogdan PÎRVULESCU

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

SAPE SA

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
31 DECEMBRIE 2025

	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2025
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	868.527.790	-	-	-	-	868.527.790
Rezerve legale	110.462.191	791.911	791.911	-	-	111.254.103
Alte rezerve	179.413.851	503.662	503.662	72.554.970	72.554.970	107.362.543
Rezultatul reportat	-	284.278.308	284.278.308	284.278.308	284.278.308	-
Profit nerepartizat	-	-	-	-	-	-
Pierdere neacoperita	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercițiului financiar	10.778.585	92.319.616	92.319.616	88.823.749	88.823.749	14.274.452
Sold creditor (profit)	37.377.270	42.488.831	42.488.831	41.426.909	41.426.909	38.439.192
Sold debitor (pierdere)	(26.598.685)	49.830.785	49.830.785	47.396.840	47.396.840	(24.164.740)
Repartizarea profitului	(566.972)	(791.911)	(791.911)	(566.972)	(566.972)	(791.911)
Total capitaluri proprii	1.168.615.447	377.101.586	377.101.586	445.090.056	445.090.056	1.100.626.977

PROSPECT APERIO AL
27. APR. 2026
For identification purpo
În scop de identificare

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
31 DECEMBRIE 2025

În anul 2025, Societatea a obținut profit net în sumă de 14.274.452 lei, care va fi repartizat în conformitate cu prevederile O.G. nr.64/2011.

Pentru rezerva legală, în anul 2025 s-a constituit suma de 791.911 lei, până la întregirea sumei de 173.705.558 lei, reprezentând 20% din capitalul social de 868.527.790 lei.

În anul 2024 a fost realizat profit net în sumă de 10.778.585 lei, din care, conform aprobării HAGO nr. 7/2025, s-au repartizat următoarele sume:

- suma de 9.707.952 lei ca dividende brute cuvenite acționarului unic, în conformitate cu OG. 64/2001;
- suma de 503.661 lei ca sursă proprie de finanțare,
- suma de 575.000 lei la fondul de participare a salariaților la profit,

În data de 28 iulie 2025 au fost achitate acționarului unic, Statul Român prin Ministerul Energiei, dividendele nete după reținerea impozitului de 10% în suma de 8.737.157 lei respectiv după virarea în data de 22.08.2025 a impozitului aferent, în suma de 970.795 lei.

Membru Directorat,
Sorin CHIRITA

Președinte Directorat,
Adrian George FOGHIS

Membru Directorat,

Director economic,
Bogdan PÎRVULESCU



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

Aceste situații financiare sunt prezentate de Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie S.A. ("SAPE SA" sau "Societatea").

Situațiile financiare pe anul 2025 au fost avizate în ședința Consiliului de Supraveghere, astăzi 27.04.2026.

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare (lei)	Alte imobilizări (lei)	Avansuri si imobilizări necorporale in curs (lei)	Total (lei)
Valoare brută				
Sold la 31 decembrie 2024	-	7.705.542	-	7.705.542
Creșteri	-	16.867	-	16.867
Cedări, transferuri si alte reduceri	-	14.667	-	14.667
Sold la 31 decembrie 2025	-	7.707.742	-	7.707.742
Ajustări de valoare, amortizări si ajustări pentru depreciere				
Sold la 31 decembrie 2024	-	1.726.265	-	1.726.265
Amortizare înregistrată in cursul exercițiului financiar	-	775.280	-	775.280
Reduceri sau reluări	-	14.667	-	14.667
Sold la 31 decembrie 2025	-	2.486.878	-	2.486.878
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2024	=	<u>5.979.277</u>	=	<u>5.979.277</u>
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2025	=	<u>5.220.864</u>	=	<u>5.220.864</u>

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

În anul 2024 au fost achiziționate licențe Microsoft Windows10, Microsoft Office 2021, Anydesk, licențe de exploatare comercială a capacităților de producere a energiei electrice și alte imobilizări necorporale, în sumă de 723.980 lei.

Nu au fost efectuate cheltuieli de constituire sau dezvoltare.

În anul 2025 au fost achiziționate licențe Microsoft Windows10, Microsoft Office 2021 și alte imobilizări necorporale, în sumă de 16.867 lei și au fost scoase din evidență prin casare licențe în suma de 14.667 lei.

Nu au fost efectuate cheltuieli de constituire/dezvoltare sau cu alte imobilizări necorporale.

b) Imobilizări corporale

	Teren si amenajare teren	Construcții	Instalații tehnice si mașini	Alte instalații si mobilier	Avans si imobilizări corp. în curs	Total
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Valoare bruta						
Sold la 31 decembrie 2024	7.359.840	36.109.912	100.567.339	732.439	364.385	145.133.915
Creșteri					248.657	248.657
Cedări, transferuri și alte reduceri, PIF-uri	-	-	-	95.629	294.445	390.074
Sold la 31 decembrie 2025	7.359.840	36.109.912	100.567.339	636.810	318.597	144.992.498

Ajustări de valoare, amortizări și ajustări pentru depreciere						
Sold la 31 decembrie 2024	888.325	5.133.806	18.883.396	225.620	-	25.131.147
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	373.842	2.208.654	9.254.338	54.110	-	11.890.944
Reduceri sau reluări	-	-	1.381.660	95.629	-	1.477.289
Sold la 31 decembrie 2025	1.262.167	7.342.460	26.756.072	184.102	-	35.544.802
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2024	<u>6.471.515</u>	<u>30.976.106</u>	<u>81.683.944</u>	<u>506.819</u>	<u>364.385</u>	<u>120.002.769</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2025	<u>6.097.673</u>	<u>28.767.452</u>	<u>73.811.266</u>	<u>452.708</u>	<u>318.597</u>	<u>109.447.696</u>

În anul 2024, au continuat lucrările de natura imobilizărilor în curs și a fost pusă în funcțiune stația nedispecerizabilă de producere a energiei electrice cu panouri fotovoltaice și o rețea de transport a energiei electrice necesară evacuării producției în sistemul energetic național – CEF 4,9995MW Dârvari 2 în valoare de 23.873.581 lei.

Proiectul a beneficiat de finanțare din fonduri europene nerambursabile din Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR), obținute în cadrul apelului competitiv

PROSPECT APERIO AUDIT
27. APR. 2026
For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

“PNRR/2022/C6/M. ENERGIE/I1. Valoarea finanțării nerambursabile este în cuantum de 7.469.253,00 lei fără TVA.

c) Imobilizări financiare

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Valoare bruta		
Sold inițial	526.253.838	539.528.022
Creșteri	13.308.209	243.283.752
Cedări, transferuri si alte reduceri	34.025	247.468.766
Sold la 31 decembrie	539.528.022	535.343.008
Ajustări de valoare, amortizări si ajustări pentru depreciere		
Sold inițial	8.900.000	8.900.000
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-
Reduceri sau reluări	-	-
Sold la 31 decembrie	8.900.000	8.900.000
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	<u>530.628.022</u>	<u>526.443.008</u>

Situațiile de mai sus cu amortizările și deprecierea cuprinde și ajustări de valoare de la imobilizări corporale și financiare astfel :

Denumirea <u>Ajustări de valoare imobilizări</u>	<u>Sold la</u> <u>1 ianuarie 2025</u>	Transferuri		<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2025</u>
		<u>in cont</u>	<u>din cont</u>	
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
0	1	2	3	4=1+2-3
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	4.600.000	3.000.000	1.381.660	6.218.340
Ajustări pentru pierdere valoare a acțiunilor deținute la entitățile afiliate	8.900.000	-	-	8.900.000
Total	<u>13.500.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>1.381.660</u>	<u>15.118.340</u>

- Suma de 6.218.340 lei pentru ajustările de valoare imobilizări corporale reprezintă o ajustare de acoperire a riscurilor asociate defecțiunilor la componentele majore ale turbinelor eoliene astfel ele cuprind riscuri pentru palele turbinelor eoliene care necesită reparația de la Parcul Eolian Curcubata în suma estimată de 3.218.340 lei și pentru turbinele de la Parcul Eolian Horia pentru generator, sistem de rotire, multiplicator/cutie de viteză, sisteme auxiliare în suma estimată de 3.000.000 lei.

PROȘTEC S.R.L. - ENO AUDIT
27. APR. 2026
For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

- Ajustările de valoare de la imobilizarile financiare au fost explicate detaliat la pag 18.

Societatea deține titluri de participare în societățile asociate, așa cum este descris în Nota 1 (c). Aceste situații financiare nu includ și rezultatele societăților în care Societatea deține titluri de participare.

În anul 2024 valoarea participațiilor deținute de Societate în alte societăți s-a majorat cu suma de 11.373.000 lei, reprezentând majorarea capitalului social prin aport în numerar de 11.370.000 lei, realizat de acționarii existenți ai Fondului de Investiții în Energie kazah-roman și cu suma de 3000 lei la Bursa Română de Mărfuri prin redistribuirea de acțiuni. La 31 decembrie 2024, soldul participațiilor deținute de Societate în alte societăți este de 427.114.370 lei.

În anul 2024, Societatea a continuat achiziționarea de pachete de acțiuni la companiile din Sistemul energetic național, listate la Bursa de Valori București, în suma de 1.934.344 lei. Astfel, la 31 decembrie 2024 soldul este de 112.339.911 lei.

În anul 2025, Societatea a continuat achiziționarea de pachete de acțiuni la companiile din Sistemul energetic național, listate la Bursa de Valori București, în suma de 27.120.728 lei. Astfel, la 31 decembrie 2025 soldul este de 139.460.639 lei.

În anul 2025, urmare a fuziunii dintre Rețele Electrice Muntenia S.A., în calitate de societate absorbantă și Rețele Electrice Banat S.A. și Rețele Electrice Dobrogea S.A., în calitate de societăți absorbite, pe de o parte și urmare a fuziunii dintre PPC Energie S.A., în calitate de societate absorbantă și PPC Energie Muntenia S.A., în calitate de societate absorbită, pe de altă parte, precum și ca urmare a achiziționării de noi acțiuni la Fondului de Investiții în Energie kazah-roman, valoarea totală a participațiilor deținute de Societate în alte societăți este în sumă de 395.797.392 lei și se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt.	Nume societate	CUI	Nr. acțiuni deținute		Valoare contabilă la cost de achiziție sau de preluare		% din capitalul social la 31.12.2025
			31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	
1	RETELE ELECTRICE MUNTENIA	14507322	2.713.652	0	27.136.520	0	0%
2	PPC ENERGIE MUNTENIA	24387371	370.043	0	3.700.430	0	0%
3	RETELE ELECTRICE BANAT	14490379	9.503.502	0	95.035.020	0	0%
4	RETELE ELECTRICE DOBROGEA	14500308	6.980.024	0	69.800.240	0	0%
5	PPC ENERGIE	22000460	5.179.580	0	51.795.800	0	0%

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

6	INDRA SOL. TH. INF.ROMANIA	14832595	49.000	49.000	49.000	49.000	49,00%
7	BURSA ROMANA DE MARFURI	1562694	55	55	55.000	55.000	0,6875%
8	HIDRO TARNITA	32425590	89.000	89.000	8.900.000	8.900.000	99,3580%
9	FD.INV. KAZAH-RO	40124288	76.293.520	117.531.512	76.293.520	117.531.512	20,00%
10	TITAN POWER SA	40817209	9.434.884	9.434.884	94.348.840	94.348.840	67,30%
11	PPC Energie SA	22000460	0	7.088.414	0	70.884.140	21,42%
12	Rețele Electrice Romania SA	14507322	0	10.402.890	0	104.028.900	17,93%
Total			110.613.260	144.595.755	427.114.370	395.797.392	

La societatea Hidro Tarnița SA, unde SAPE SA deține 99,3580% din totalul acțiunilor a fost constituit în anii precedenți un provizion pentru deprecierea valorii acțiunilor în sumă de 202.565 lei.

În anul 2023, ținând cont de HAGEA Hidro Tarnița nr.73/30.05.2023 prin care s-a aprobat dizolvarea voluntară anticipată a Societății Hidro Tarnița potrivit art.227, alin.1), lit. b) și lit. d) din Legea societăților nr.31/1990 și deschiderea procedurii lichidării patrimoniului, în calitate sa de acționar majoritar, SAPE SA a considerat oportună constituirea unei ajustări pentru pierdere de valoare din capitalul social al Hidro Tarnița SA în sumă de 8.697.435 lei.

Întrucât Hidro Tarnița este în procedura de dizolvare voluntară anticipată potrivit art.227, alin.1), lit. b) și lit. d) din Legea societăților nr.31/1990 și deschiderea procedurii lichidării patrimoniului, în calitate sa de acționar majoritar, SAPE SA a considerat oportună menținerea ajustării pentru pierdere de valoare în capitalul social al Hidro Tarnița SA în suma de 8.900.000 lei, înregistrat încă de la 31.12.2023 în situațiile financiare la procentul de 100%, procent care s-a menținut și în anul 2025.

PROSPECT APERIO AUDIT
27. APR. 2026
For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

În cursul anului 2025, participatiile și acțiunile deținute de Societate în alte companii, au fost următoarele mișcări:

- creșteri cu 41.237.992 acțiuni, respectiv cu 41.237.992 lei la Fondul de Investiții în Energie kazah-roman, conform HAGEA din 17.10.2025;
- achiziții de acțiuni la societăți din sistemul energetic național, listate la BVB în valoare de 27.120.728 lei;

d) Stocuri

Valoarea stocurilor la sfârșitul anului 2025 este de 4.182 lei, reprezentând piese de schimb pentru panourile fotovoltaice care vor fi montate ulterior.

PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2025	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2025
		în cont	din cont	
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru litigii, amenzi și penalități, despăgubiri, daune și alte datorii incerte	44.493	3.860.698	19.518	3.885.673
Alte provizioane	1.853.935	1.906.888	1.847.567	1.913.256
Total	1.898.428	5.767.586	1.867.085	5.798.929

Valoarea totală a provizioanelor constituite și rămase în sold la 31.12.2025 este de 5.798.929 lei și prezintă următoarea structură:

- Provizioane pentru litigii, amenzi și penalități, despăgubiri, daune și alte datorii incerte în sumă de 3.885.673 lei, pentru dosarele în instanță aflate în derulare;
- Alte provizioane în sumă de 1.913.256 lei, constituite din 575.000 lei -provizion pentru participarea salariaților la profit, 1.088.544 lei- provizion pentru componenta variabilă a contractelor de mandat, 171.648 lei- provizion pentru concedii neefectuate în anul 2025, 78.064 lei- alte provizioane;

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

Societatea nu acordă salariaților beneficii în natură și nici prime jubiliare. În schimb, Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2025 un provizion pentru participarea salariaților la profit în sumă de 575.000 lei, conform prevederilor OG nr.64/2001, privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat precum și la regiile autonome „...ca urmare a serviciilor angajaților lor în relație cu acestea pot acorda aceste drepturi în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de baza mediu lunar realizat la nivelul agentului economic, în exercițiul financiar de referință.”

2. REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului obținut în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, comparativ cu cel încheiat la 31 decembrie 2023, este prezentată mai jos:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Profit contabil aferent exercițiului curent	10.778.585	14.274.452
- rezerva legala	566.972	791.911
- alte rezerve	-	-
- acoperirea pierderii reportata	-	-
- profit nerepartizat	10.211.613	13.482.541
Repartizarea profitului din anii precedenți		
- dividende	4.078.902	9.707.952

În anul 2025, Societatea a înregistrat un profit contabil în sumă de 14.274.452 lei (2024: 10.778.585 lei), care va fi repartizat în conformitate cu OG.64/2001 cu modificările și completările ulterioare.

În anul 2025 s-au plătit dividende cuvenite Acționarului Unic, Statul Român prin Ministerul Energiei în sumă de 9.707.952 lei, conform hotărârii acționarilor de aprobare a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024.



3. SITUATIA CREANTELOR SI A DATORIILOR

CREANTE	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2024	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2025	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
0		1 = 2 + 3	2	3
Total, din care:	13,589,611.00	14,067,227	4,400,375	9,666,852
I. Creante din active imobilizate	-	0	0	0
Creante comerciale	6,053,980.00	3,985,559	1,835,161	2,150,398
Sume de recuperat de la CASMB	67,754.00	141,818	77,395	64,423
TVA de recuperat	1,002,490.00	3,307,950	3,307,950	0
Subventii-sume de incasat	7,452,031.00	7,452,031	0	7,452,031
II. Creante din active circulante	14,576,255.00	14,887,358	5,220,506	9,666,852
III. Provizioane pentru deprecierea creantelor	(2,335,399.00)	-2,150,398	-	0
IV. Cheltuieli inregistrate in avans	1,348,755.00	1,330,267	1,330,267	0

Din valoarea totală a creanțelor aflate în sold la 31 decembrie 2025, ponderea cea mai mare o reprezintă valoarea subvenției de încasat în sumă de 7.452.031 lei, reprezentând finanțare din fonduri europene nerambursabile din Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR). Conducerea Societății este încrezătoare că se va încasa în totalitate în cel mai scurt timp creanța de la PNRR.

Celelalte creanțe aflate în sold la 31 decembrie 2025 reprezintă creanțe comerciale în sumă de 3.985.559 lei, sume de recuperat de la FNUASS în sumă de 141.818 lei și TVA de recuperat în valoare de 3.307.950 lei.

Cheltuielile înregistrate în avans în sumă de 1.330.267 lei reprezintă abonamente, autorizări și taxe pentru anul următor și o sumă semnificativă este reprezentată de asigurările pentru parcurile fotovoltaice și eoliene, referitor la pierderile din exploatare determinate de întreruperea activității urmare a calamităților naturale.

PROSPECT APERIO AUDIT
27. APR. 2026
For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

DATORII *)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2024	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2025	Termen de exigibilitate		
			sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0		1 = 2 + 3 + 4	2	3	4
Total, din care:	101,033,566	137,469.177	6.965.627	120,560,453	9,943,097
Furnizori	2,398,707	2,597,271	2,597,271	-	-
Datorii fata de bugetul asigurarilor sociale	325,004	270,992	270,992	-	-
Datorii fata de bugetul de stat	643,740	282.611	282.611	-	-
Retineri de salarii datorate tertilor	6,923	4,905	4,905	-	-
Datorii fata de salariati/datorii asimilate salariilor	271,130	250,039	250,039	-	-
Creditori diversi	40,000	40,000	40,000	-	-
Fondul de Tranzitie Energetica	1,040,190	0	-	-	-
Datorii fata de institutii de credit	20,010,853	16,491,045	3,519,809	3,028,139	9,943,097
Alti creditori	76,293,520	117,532,314	-	117,532,314	-
Alte datorii	3,499	0	-	-	-

Furnizorii în sold la 31 decembrie 2025 sunt în sumă de 2.597.271 (2024: 2.398.707lei), din care suma de 744.644 lei reprezintă furnizori - facturi nesosite aferente serviciilor prestate în anul 2025.

Suma de 117.532.314 lei înregistrată în contul contabil 462 „Creditori diversi”, reprezintă participatia Societatii cu 20% la Fondul de Investitii în Energie Kazah-Roman, majorată în anul 2025 cu suma de 41.237.992 lei.



4. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**A Bazele întocmirii situațiilor financiare****(1) Informații generale**

La întocmirea și prezentarea situațiilor financiare individuale anuale s-au aplicat reglementările contabile în vigoare, Legea 82/1991 republicată, OMFP 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare, Legea 31/1990 cu modificările și completările ulterioare, Politicile contabile ale Societății, Codul Fiscal, OMFP 107/2025.

Situațiile financiare se referă doar la SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPATIILOR ÎN ENERGIE S.A.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt prezentate în lei românești.

B Conversia tranzacțiilor în moneda străină

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025 sunt întocmite și exprimate în lei.

Ratele de schimb utilizate pentru conversia soldurilor exprimate în valută la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025, au fost :

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
USD	4,7768	4,3417
EUR	4,9741	5,0985

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. La finele fiecărei luni, soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

C Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt reprezentate de licențele Microsoft Windows, Microsoft Office, Any Desk și de licențele pentru programele informatice (ASSCON). Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosind metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată.

D Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosind metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor.

E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii, când valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii. Diferențele constatate în minus se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar se stabilește în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

F Imobilizări financiare

Imobilizările financiare de natura participațiilor deținute în alte societăți sunt recunoscute ca active și se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Aceste imobilizări financiare se prezintă în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare, dacă este cazul.

Imobilizările financiare reprezentând Titlurile pe termen lung, de natura acțiunilor deținute în

alte societăți tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la costul istoric, mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare, în conformitate cu prevederile pct. 91, alin. 2 din OMFP nr.1802/2014.

G Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile pe termen scurt sunt active foarte lichide care urmează a fi valorificate în mai puțin de un an, deținute de Societate sub forma de depozite bancare în scopul majorării valorii acestora cu dobânda și/sau obținerea unor câștiguri. În categoria investițiilor pe termen scurt intra depozitele bancare pe termen scurt, pentru care intenția este obținerea de venituri financiare din dobânzi.

Evaluarea investițiilor pe termen scurt se face la costul de achiziție sau la valoarea stabilită conform contractelor în cazul depozitelor bancare.

H Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalente de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerarul din casierie și conturi la bănci.

Operațiunile privind disponibilitățile aflate în casierie și în bănci, respectiv mișcarea acestora, se urmărește distinct, în lei și în valută.

I Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate pe baza documentelor justificative emise și recunoscute la valoarea sumelor care urmează a fi încasate pentru bunurile livrate sau serviciile prestate.

J Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate pe baza documentelor justificative și recunoscute la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

K Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație certă, exigibilă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior și este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil. Provizioanele sunt revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă a Conducerii Societății în această privință. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul este anulat prin reluarea la venituri.

L Pensii si beneficii ulterioare angajării

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Societatea efectuează plăți către Statul român în beneficiul angajaților săi. Toți salariații Societății sunt incluși în planul de pensii al Statului român. Societatea nu operează nici o alta schemă de pensii sau plan de beneficii post-pensionare și, în consecință, nu are nicio obligație în ce privește pensiile.

M Capital social

La 31 decembrie 2025, capitalul social al Societății este în valoare de 868.527.790 lei fiind constituit din 86.852.779 acțiuni cu valoare nominală de 10 lei pe acțiune.

N Dividende

Dividendele de plată cuvenite acționarului unic Statul român reprezentat prin Ministerul Energiei sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea profitului.

O Recunoașterea veniturilor

Veniturile din exploatare sunt recunoscute la valoarea integrală în perioada la care se referă, pe măsura înregistrării acestora.

Societatea înregistrează ca și venituri din exploatare, venituri din vânzarea de energie electrică, venituri din prestări servicii, venituri din vânzare marfa, din penalități contractuale și venituri din despăgubiri, amenzi și penalități.

Veniturile financiare cuprind: veniturile din imobilizări financiare, venituri din investiții financiare cedate, venituri din diferențe de curs valutar, venituri din dobânzi, venituri obținute din sconturi acordate și alte venituri financiare. Acestea sunt recunoscute în perioada la care se referă pe măsura înregistrării acestora.

Societatea încasează dividende proporțional cu cota de participare la capitalul social, de la persoane juridice române sau străine, dacă la momentul înregistrării acestora detine minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice pe o perioadă neîntreruptă mai mare de 1 an. În alte situații, valoarea dividendelor cuvenite Societății este ajustată cu impozitul aferent.

Veniturile din provizioane și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare sunt recunoscute în perioada la care se impune reluarea provizionului inițial recunoscut.

P Cheltuieli

Cheltuielile efectuate de Societate sunt cheltuieli de exploatare și cheltuieli financiare.

Cheltuielile de exploatare includ:

1. cheltuieli cu producerea energiei electrice regenerabile, de natură:



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

- cheltuieli cu piesele de schimb, cheltuieli cu reparatiile, prestarile de servicii de comunicare, transmitere date si dispecerizare , cheltuielile de transport a energiei electrice;
- cheltuieli cu alte materiale consumabile;
- 2. cheltuieli cu chiria sediu;
- 3. cheltuieli cu deplasările personalului;
- 4. cheltuieli cu protocolul;
- 5. cheltuielile cu salariile personalului;
- 6. cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor detinute;
- 7. cheltuieli privind alte prestatiile externe efectuate de catre terti;
- 8. cheltuieli cu impozite si taxe anuale datorate si alte cheltuieli de exploatare.

Inregistrarea in contabilitate a tuturor acestor cheltuieli se face in baza documentelor justificative si sunt recunoscute in perioada la care se refera.

Cheltuielile financiare includ: cheltuielile privind investitiile financiare cedate, diferentele nefavorabile de curs valutar, cheltuielile cu dobanzile bancare datorate aferente exercitiului financiar in curs si alte cheltuieli financiare, fiind recunoscute in perioada la care se refera.

Q Impozite si taxe

Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera si sunt platite la termenele legale. SAPE SA achita in termen impozitul datorat pe terenurile detinute, impozitul datorat pe cladiri, constructii (inclusiv constructii speciale) si impozitul pe mijloacele auto.

R Contingente

O datorie contingenta este:

- fie o obligație potențială, apărută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului și a carei existență va fi confirmată numai de apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul Societății;
- fie o obligație curentă apărută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului, dar care nu este recunoscută, deoarece ori nu este sigur că vor fi necesare ieșiri de resurse pentru stingerea acestei obligații, ori valoarea ei nu poate fi evaluată suficient de credibil.

5. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

a) existenta oricaror certificate de participare, valori mobiliare, obligatiuni convertibile, cu prezentarea informatiilor cerute in Subsectiunea 8.2;						
Da	-	Nu.	X	nu este cazul		
b) capital social subscris/patrimoniul entitatii in lei						
868.527.790						
c) numarul si valoarea totala a fiecarui tip de actiuni emise		Numar:	86.852.779	Valoare actiuni - 1:	10	Valoare actiuni - 2: 0
* au fost integral varsate		DA				
* numarul actiunilor pentru care s-a cerut, fara rezultat, efectuarea varsamintelor;		nu este cazul				
d) actiuni rascumparabile:						
* data cea mai apropiata si data limita de rascumparare;			nu este cazul			
* caracterul obligatoriu sau neobligatoriu al rascumpararii;			nu este cazul			
* valoarea eventualei prime de rascumparare;			nu este cazul			
e) actiuni emise in timpul exercitiului financiar:						
* tipul de actiuni;			nu este cazul			
* numar de actiuni emise;			nu este cazul			
* valoarea nominala totala si valoarea incasata la distribuire;			nu este cazul			
* drepturi legate de distributie;			nu este cazul			
* numarul, descrierea si valoarea actiunilor corespunzatoare;			nu este cazul			
* perioada de exercitare a drepturilor;			nu este cazul			
* pretul platit pentru actiunile distribuite;			nu este cazul			
f) obligatiuni emise:						
* tipul obligatiunilor emise;			nu este cazul			
* valoarea emisa si suma primita pentru fiecare tip de obligatiuni;			nu este cazul			
* obligatiuni emise de entitate, detinute de o persoana nominalizata sau imputernicita de aceasta:			nu este cazul			
* valoarea nominala;			nu este cazul			
* valoarea inregistrata in momentul platii.			nu este cazul			
g) certificate de participare, valori mobiliare, obligatiuni convertibile						
* explicatie;			nu este cazul			

La finalul anului 2025 capitalul social subscris si vârsat al Societății este de 868.527.790 lei, împărțit într-un număr de 86.852.779 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 10 lei/acțiune.

PROSPECT APERIO AUDIT
27. APR. 2026
For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

În anul 2024, sumele alocate din profitul anilor anteriori pentru constituirea rezervelor legale au fost în valoare de 110.462.192 lei.

Valoarea rezervelor legale constituite la 31.12.2025 este de 111.254.103 lei, fiind suplimentata cu suma de 791.911 lei adica 5% din profitul brut contabil.

Suma preluată de Societate la înființare (2014) de la Electrica SA sub forma "alte rezerve" si sumele constituite în urma repartizării din profitul anilor anteriori ca sursa proprie de finanțare, dar neutilizate, au fost încorporate în majorarea capitalului social.

Suma reprezentând sursa proprie de finanțare în urma repartizării profitului pentru anii 2020-2025 este de 107.362.543 lei.

6. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI DE CONDUCERE

a) Indemnizații acordate membrilor organelor de administrație si de conducere

Valoarea indemnizațiilor în anul 2025 este de 4.488.259 lei (2024: 5.029.050 lei).

b) Obligațiile contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii membri ai organelor de administrație si de conducere

Societatea nu are nici o obligație cu privire la plata pensiilor către aceste categorii de personal de conducere.

c) Valoarea avansurilor/creditelor acordate membrilor organelor de administrație si de conducere în timpul exercițiului financiar

Societatea nu a acordat avansuri/credite către niciuna dintre categoriile de personal de conducere.

d) Salariați

	2024	2025
Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie	46	42
TESA-numar mediu	46	42
salarii plătite sau de plătit aferente exercițiului (lei)	6.587.406	6.008.383

Societatea nu a acordat avansuri de trezorerie Directoratului sau Consiliului de Supraveghere, au fost respectate prevederile contractului de mandat si decontate cheltuielile atunci când a fost cazul, pe baza documentelor justificative prezentate.

Cheltuielile salariale ale Societății în anul	2024	2025
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	11.616.456	10.496.642
- conducere (directorat, consiliu de supraveghere)	5.029.050	4.488.259

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

Cheltuielile salariale ale Societății în anul	2024	2025
<i>- personal TESA</i>	<i>6.587.406</i>	<i>6.008.383</i>
Cheltuieli cu tichetele de masa	161.082	192.698
Cheltuieli cu primele reprezentând participarea personalului la profit	402.610	562.026
Alte cheltuieli salariale	163.409	122.933
Cheltuieli cu vouchere de vacanta	66.834	0
Contribuția asiguratorie de munca	270.370	249.303
Total	12.680.761	11.623.602

7. ALTE INFORMATII

a) Informații cu privire la prezentarea entității raportoare

Începând cu anul 2018, SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPATIILOR IN ENERGIE - SAPE SA, prin Hotărârea Adunări Generale Ordinare a Acționarilor nr.1/10.01.2018, s-a aprobat revocarea membrilor Consiliului de Administrație al SAPE SA si a desemnat primii membri ai Consiliului de Supraveghere al SAPE SA, trecând la forma de administrare din sistem unitar în sistem dualist.

Societatea are sediul în București, str. Buzesti nr.71, etaj 4-5, sector 1, este persoană juridică română, funcționează sub regimul juridic de societate pe acțiuni si își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația română aplicabila în vigoare, coroborat cu prevederile Actului Constitutiv.

SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPATIILOR IN ENERGIE S.A., înregistrată la Oficiul National al Registrului Comerțului la data de 07.05.2014, a fost constituita prin divizarea parțială a Electrica SA, în conformitate cu proiectul de divizare din 19.12.2013 si cu prevederile Hotărârii Guvernului nr.85/2013, publicată în Monitorul Oficial al României nr.147/19.03.2013.

Obiectul principal de activitate al societății este conform cod CAEN -3512 - Producția de energie electrică din resurse regenerabile.

SAPE S.A. are un capital social în valoare de 868.527.790 lei, împărțit pe acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 10 lei fiecare.

În exercițiul financiar 2025, Societatea a avut un număr mediu de 42 angajați.



b) Informații privind relațiile entității cu filiale, entitățile asociate sau cu alte societăți în care se dețin participații

Informațiile privind filialele, societățile asociate și societăți sub control comun sunt prezentate în Nota 1 (c).

c) Venituri din activitatea de baza

În anul 2025, Societatea a înregistrat venituri totale în sumă de 62.287.187 lei, după cum urmează:

- 17.718.162 lei venituri din servicii prestate;
- 29.850 lei venituri din chirii;
- 67.745 lei alte venituri din exploatare
- 9.855.447 lei venituri din dividende;
- 16.138.331 lei venituri din dobânzi;
- 15.411.746 lei venituri din diferențe de curs valutar;
- 3.065.906 lei alte venituri financiare

d) Onorariile plătite auditorilor/cenzorilor

Auditorul financiar extern PROSPECT APERIO AUDIT SRL, auditorul extern independent al Societății va emite rapoartele de audit al situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2026, în baza contractului nr.155 din 24.12.2024.

e) Orice detaliere a elementelor din situațiile financiare anuale, semnificative și relevante

	2024	2025
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	213,869	494,705
Alte cheltuieli materiale	891,396	766,085
Cheltuieli privind utilitățile	15,138	15,643
Cheltuieli privind marfurile	1,678,770	-
Cheltuieli cu personalul	12,680,761	11,623,602
Ajustări de valoare privind imob. corporale și necorporale	12,958,644	11,284,563
Ajustări de valoare privind activele circulante	2,335,398	(185,000)
Cheltuieli privind prestațiile externe	9,236,740	10,765,088
Cheltuieli cu chiriile	436,294	451,753
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate	1,751,510	2,536,039
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	31,155	30,310
Alte cheltuieli	21,357,462	304,682
Ajustări privind provizioanele	(767,200)	3.900.501
Total cheltuieli exploatare	62,819,937	40,005,373

f) Investiții financiare pe termen scurt

La 31 decembrie 2025, valoarea investițiilor financiare pe termen scurt sub forma depozitelor bancare este în sumă de **586.006.287 lei**, (FX EUR/RON 5,0985, FX USD/RON 4,3417) la care se va adauga și dobânzile bancare ce vor urma să se încaseze la termenul de lichidare al depozitelor în suma de **2.211.723 lei**

g) Modificări ale politicilor contabile și de clasificare

Nu au existat modificări ale politicilor contabile în exercițiul încheiat.

8. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

a) Lichiditatea generala/ curenta = Active curente/Datorii curente este de 87,61 la 31 decembrie 2025 și reprezintă capacitatea Societății de a-și onora obligațiile de plată pe termen scurt, neexistând riscul incapacității de plată.

$$LG=AC/DC \quad 610.251.925 / 6.965.627 = 87,61$$

b) Solvabilitate patrimoniala = Capitaluri proprii/Active totale*100 este de 87,95% la 31 decembrie 2025 și reflectă capacitatea Societății de a-și onora toate scadentele, atât pe termen scurt cât și pe termen mediu și lung.

$$SP=CPR/AT*100 \quad 1.100.626.977 / 1.251.363.493 * 100 = 87,95\%$$

c) Rata autonomiei financiare = Capital propriu/Capital permanent*100 este de 98,32%, indicator care arată ponderea capitalului propriu în totalul pasivului bilanțier, situația Societății fiind una bună.

$$Raf=CPR/PB*100 \quad 1.100.626.977,00 / 1.119.397.142,00 * 100 = 98,32\%$$

Indicatorii calculați prezintă o imagine fidelă a Societății, a poziției financiare, fără a ne rezuma la calculul unui singur indicator de analiză care ar putea conduce la o interpretare eronată a situației financiare.



d) Indicatori de risc

Indicatorul gradului de îndatorare

=	Credite TL	=	12.971.236	=	1,16%
	Capitaluri proprii + Credite TL		1.113.598.213		

Indicatorul arată cât la sută din capitalurile proprii reprezintă creditele peste un an și posibilitatea acoperirii acestora din rezerve și capitalul social.

e) Indicatori de activitate· Viteza de rotație a
stocurilor

=	Stoc mediu	x	365	=	5.079	x	365	=	3,66	zile
	Costul materialelor consumate				3.198.245					

· Viteza de rotație a debitelor –
clienți

=	Sold mediu clienti	x	365	=	3.064.845	x	365	=	63,03	zile
	Cifra de afaceri				17.748.012					

· Viteza de rotație a creditelor –
furnizor

=	Sold mediu furnizori	x	365	=	1.670.939	x	365	=	52,3	zile
	Achiziții bunuri si servicii				11.661.416					

· Viteza de rotație a
activelor

=	Cifra de afaceri	x	1	=	17.748.012	x	1	=	0,01	ori
	Active totale				1.279.016.694					

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

f) Indicatori de profitabilitate

- Rentabilitatea capitalului angajat

=	Profit IDIP(EBIT)	x	100	=	17.234.814	x	100	=	1,55%
	Capital angajat				1.185.106.551				

- rata profitului operational

=	Profit IDIP(EBIT)	x	100	=	17.234.814	x	100	=	97,11%
	Cifra de afaceri				17.748.012				

- Productivitatea muncii

=	Cifra de afaceri	x	1	=	17.748.012	x	1	=	422.572	mii lei /an
	Număr mediu personal angajat				42					

e) Indicatori privind rezultatul pe acțiune
· Rezultatul pe acțiune

=	Profitul net	x	1	=	14.274.452	x	1	=	0,16	Lei
	număr de acțiuni comune				86.852.779					

U/M 31.12.2024 31.12.2025

a) Indicatori de lichiditate

· Indicatorul lichidității curente	ori	75,29	87,61
· Indicatorul lichidității imediate	ori	75,29	87,61

b) Indicatori de risc

· Indicatorul gradului de îndatorare	%	1,39%	1,16%
--------------------------------------	---	-------	-------

c) Indicatori de activitate

· Viteza de rotație a stocurilor	Zile	96,48	3,66
· Viteza de rotație a debitelor – clienți	Zile	82,72	63,03



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
31 DECEMBRIE 2025

· Viteza de rotație a creditelor – furnizor	Zile	81,48	52,30
· Viteza de rotație a activelor	ori	0,01	0,014

d) Indicatori de profitabilitate

· Rentabilitatea capitalului angajat	%	1,10%	1,55%
· rata profitului operațional	%	85,23%	97,11%
· Productivitatea muncii	mii lei /an	332	423

e) Indicatori privind rezultatul pe acțiune

· Rezultatul pe acțiune	Lei	0,12	0,16
-------------------------	-----	------	------

9. EVENIMENTE ULTERIOARE

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Nu au avut loc evenimente semnificative între data bilanțului și data autorizării situațiilor financiare, neapărând nicio situație care să afecteze direct cifrele raportate.

10. CONTINGENTE

(a) Acțiuni în instanță

Conducerea Societatii a făcut departajarea între active contingente , datorii contingente și provizioane pentru riscuri și cheltuieli . Acolo unde s-a estimat împreună cu departamentul juridic că va exista o ieșire de numerar în viitor, s-au constituit prudențial ajustări de valoare pentru litigii conform Notei aprobate de Consiliu de Supraveghere nr 535/04.02.2026.

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății ,înafara celor la care s-a constituit ajustari de valoare.

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.

(a) Impozitarea

Calculul impozitului pe profit la 31.12.2025 a fost prezentat în declarația D 101 de impozit pe profit ce se va depune la **Agencia Națională de Administrare Fiscală (A.N.A.F.)** până în 25.iunie 2026 și este înscris și în registrul de evidență fiscală.

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,02% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

Membru Directorat,
Sorin CHIRITA

Președinte Directorat,
Adrian George FOGHIȘ

Membru Directorat,

Director economic,
Bogdan PÎRVULESCU

PROSPECT APERIO AUDIT

27. APR. 2026

For identification purpose.
În scop de identificare.