

Raport T1 2025

Premier Energy PLC



Parc solar de 26 MW al Premier Energy, cu un sistem de stocare a energiei în baterii de 10 MWh, în construcție, Nanov, Teleorman, Romania



Premier Energy PLC

Strada Themistokli Dervi, 48, Clădirea Athienitis Centennial, etaj 3, Birou 303,
1096, Nicosia, Cipru



Număr de înregistrare: **HE316455**



Tranzacționabilă la **Bursa de Valori București**, Segmentul Principal, Categoria Internațională, simbol **PE**



www.premierenergygroup.eu



investor.relations@premierenergygroup.eu

Situațiile financiare interimare consolidate condensate prezentate în paginile următoare sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile raportării intermediare, astfel cum acestea sunt aplicate în Uniunea Europeană („IFRS”). Situațiile financiare interimare consolidate condensate la 31 martie 2025 **nu sunt auditate**.

Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în mii și/sau milioane de **euro (EUR)**, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg. Acest lucru poate conduce la mici diferențe de reconciliere.

CUPRINS

Raportul Consiliului de Administrație pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2025

PRINCIPALELE REZULTATE FINANCIARE PENTRU T1 2025	4
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP	6
PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS	6
ESG ȘI SUSTENABILITATE	8
EVENIMENTE CHEIE ÎN T1 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE	9
DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE	9
ACHIZIȚII	10
PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ	11
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	14
INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)	14
CONTEXTUL PIEȚEI	17
ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE NEAUDITAT	19
ANALIZĂ SEGMENTE DE ACTIVITATE	24
ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE	25
INDICATORI FINANCIARI CHEIE	28

PRINCIPALELE REZULTATE FINANCIARE PENTRU T1 2025

- **Creștere de 185% comparativ cu T1 2024 a producției proprii de energie regenerabilă**, determinată de achiziții și punerea în funcțiune a noilor proiecte dezvoltate
- **Creștere de 63% față de aceeași perioadă a anului trecut a cantității de energie electrică furnizată și de 7% a cantității de gaze naturale furnizate**
- **Creștere de 5% a numărului de clienți de distribuție a gazelor naturale**, împreună cu o creștere estimată a Bazei de Active Reglementate (RAB) la 92 - 94 milioane de euro
- **Creștere de 72% a veniturilor normalizate**; creștere de 91% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- **Creștere de 31% a EBITDA normalizată**; creștere de peste 700% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- Poziție financiară solidă, cu **38 milioane de euro capital de lucru net și sold de numerar**

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE		T1 2025	T1 2024	Δ%
Producție Energie Regenerabilă deținută	GWh	107	38	185%
Capacitatea Energie Regenerabilă deținută	MW	200	97	106%
Capacitate Energie Regenerabilă administrată	MW	971	774	25%
Cantitate Energie Electrică Furnizată	GWh	1.934	1.189	63%
Număr Clienți Distribuție Energie Electrică	# mii	957	950	1%
Cantități Gaze Naturale Furnizate	GWh	2.352	2.193	7%
Număr Clienți Distribuție Gaze Naturale	# mii	163	155	5%
Număr Total Clienți Energie	# mii	2.322	961	142%

INDICATORI CHEIE FINANCIARI		T1 2025	T1 2024	Δ%
Venituri	€ in mil.	484,8	253,4	91%
Venituri normalizate ^(a)	€ in mil.	481,1	280,3	72%
EBITDA ajustată ^(b)	€ in mil.	46,2	5,7	717%
EBITDA normalizată ^(c)	€ in mil.	42,5	32,5	31%
Profit net		27,8	(5,8)	n/a
Profit net normalizat ilustrativ ^(d)	€ in mil.	24,5	17,9	37%
Datorie netă	€ in mil.	167,1		
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru ^(e)	€ in mil.	(38,4)		

(a) Definite ca venituri ajustate pentru deviațiile de tarif și variațiile de energie furnizată dar nefacturată în Republica Moldova.

(b) Definită ca profit din exploatare plus cheltuieli cu amortizarea și deprecierea, mai puțin câștigul din achiziții în condiții avantajoase și ajustată pentru orice pierderi sau câștiguri nete din diferențele de curs valutar.

(c) Definită ca EBITDA ajustată pentru deviațiile de tarif și variațiile de energie furnizată dar nefacturată în Republica Moldova, precum și pentru cheltuielile unice de achiziție.

(d) Definit ca profit net ajustat pentru câștigul din achiziția avantajoasă, deviațiile de tarif după impozitare, variațiile aferente energiei furnizate, dar nefacturate în Moldova, precum și pentru cheltuielile unice de achiziție.

(e) Definit ca Datorie Netă plus Datorii Curente non-datorie, minus Active Curente non-numerar.

Teleconferință rezultate T1 2025

22.05.2025

11:00 EET | 10:00 CET | 09:00 GMT

Vă invităm la teleconferința privind rezultatele financiare din T1 2025 ale Premier Energy Group, alături de membrii echipei de conducere, **José Garza** și **Peter Stohr**, pentru a discuta despre performanța noastră din primele trei luni ale anului și perspectivele pentru 2025.



José Garza
CEO



Peter Stohr
CFO



Zuzanna Kurek
IR Officer | Moderator

Pentru a participa la teleconferință, părțile interesate sunt invitate să se înregistreze [**AICI**](#).

DESPRE PREMIER ENERGY GROUP

PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS

Premier Energy PLC („Premier Energy” sau „Grupul”) este o companie integrată pe verticală în domeniul energiei și infrastructurii energetice din regiunea Europei de Sud-Est. Cele patru segmente principale de activitate ale Grupului includ:

Generarea și managementul activelor de energie regenerabilă și furnizarea de energie regenerabilă către clienți non-casnici

Energie Regenerabilă România



Furnizare Energie România

Furnizarea de energie electrică, preponderent, către aproximativ 1,4 milioane de clienți casnici și non-casnici în România

Distribuție de gaze naturale către utilizatori și furnizarea acestora către consumatori casnici și non-casnici în România, precum și angro în întreaga regiune SEE

Gaze naturale



Energie electrică Moldova

Distribuție de energie electrică către utilizatori și furnizarea acestora către consumatori casnici și non-casnici în Moldova

Cu peste 1.500 MW capacitate de generare a energiei electrice din surse regenerabile în proprietate, administrare sau în dezvoltare în România și Moldova, Premier Energy contribuie activ la extinderea sectorului de energie regenerabilă. În plus, fiind al treilea cel mai mare distribuitor și cel de-al cincilea furnizor de gaze naturale din România, al patrulea cel mai mare furnizor de energie electrică din România și cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Republica Moldova, Premier Energy are un rol esențial în asigurarea unei distribuții de energie constante, sustenabile și eficiente în întreaga regiune pentru milioane de clienți.

Grupul este dedicat creșterii, dezvoltării și sustenabilității și în ultimul deceniu, a evoluat prin fuziuni și achiziții strategice, o creștere organică substanțială și dezvoltarea expertizei. Grupul este dedicat accelerării profitabile a tranziției către soluții energetice mai curate și mai sustenabile. Prin gama completă de servicii de energie regenerabilă, inclusiv contracte de achiziție de energie, echilibrare și dezvoltare de proiecte, Premier Energy contribuie activ la crearea unei lumi mai sustenabile pentru generațiile viitoare.

Energie regenerabilă în România

Expertiza Premier Energy se extinde la dezvoltarea de proiecte pentru inițiative de tip greenfield, precum și la administrarea centralelor electrice operaționale, inclusiv prognozarea, echilibrarea și dispacherizarea energiei electrice generate de centralele cu producție din surse regenerabile deținute și administrate, facilitând tranziția către soluții de energie sustenabilă profitabile.

În plus, Alive Capital, subsidiara Grupului, oferă soluții complete de administrare a activelor, de la sarcini administrative până la gestionarea contractelor și raportare, sporind eficiența operațională.

Grupul este unul dintre cei mai mari furnizori și agregatori de energie regenerabilă, cu o prezență solidă în sectorul serviciilor de generare, furnizare, administrare active și agregare. La 31 martie 2025, Grupul deținea 167 MW de centrale cu producție de energie regenerabilă în România, inclusiv 146 MW de capacitate eoliană, și are 137 MW DC (Curent Direct) în centrale solare aflate în construcție în companii în care deține participatii cu capacități de stocare de 68 MWh.

Furnizarea de energie în România

În aprilie 2024, Grupul a finalizat achiziția semnificativă a CEZ Vânzare, redenumită ulterior Premier Energy Furnizare, consolidându-și poziția pe piața locală cu încă 1,3 milioane de clienți de energie electrică și gaze naturale în România, extinzând astfel baza totală de consumatori a Grupului la aproximativ 2,3 milioane de clienți de energie electrică și gaze naturale în România și Moldova.

Distribuție și furnizare de gaze naturale

Premier Energy este implicat în distribuția, furnizarea și mentenanța rețelei de gaze naturale din România, deservind atât clienți casnici, cât și non-casnici. De asemenea, compania vinde gaze naturale clienților industriali din afara rețelei sale de concesiune și pe bază de angro în întreaga regiune din Europa de Sud-Est.

La 31 martie 2025, Premier Energy furniza gaze naturale la peste 153.000 de clienți.

Cu 118 concesiuni în toată România și cu o rețea de distribuție care se întinde pe o suprafață de aproximativ 4.000 km, majoritatea rețelei fiind capabilă să susțină distribuția de hidrogen verde, concesiunile acoperă strategic zone din jurul Bucureștiului și regiunile de Sud și Vest ale României, inclusiv zone cu potențial de creștere a cererii. Divizia NeoGas Grid, recent divizată și rebranduită, a distribuit gaze naturale către peste 163 de mii de puncte de consum.

Distribuție, furnizare și generare de energie electrică în Republica Moldova

Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Republica Moldova, deservind aproximativ 70% din populație, cu aproape 1 milion de puncte de consum și deținând o cotă de piață de peste 75% în sectorul furnizării de energie electrică. Premier Energy Distribution S.A. operează o rețea de aproximativ 35.800 km, acoperind 16 raioane și capitala Chișinău, fiind unul dintre cei doi distribuitori de energie electrică din țară.

Mai mult, în Moldova, Grupul este unul dintre liderii în furnizarea de servicii de energie regenerabilă, oferind servicii de prognoză, echilibrare, agregare și furnizare pentru aproximativ 20% din capacitatea instalată de energie regenerabilă în această țară. La data de 31 martie 2025, Grupul deținea, de asemenea, centrale fotovoltaice cu o capacitate instalată de 33 MW DC în Republica Moldova și avea în construcție încă 5 MW DC de energie solară, alături de alți 3 MW DC aflați în faza de „ready-to-build” și 18 MW de centrale eoliene într-un stadiu de dezvoltare aproape „ready-to-build”. Aceasta subliniază angajamentul Premier Energy de a promova adoptarea sustenabilă și profitabilă a energiei regenerabile în regiune.

ESG ȘI SUSTENABILITATE

Grupul își menține angajamentul de a-și alinia operațiunile la Acordul de la Paris și de a atinge neutralitatea emisiilor de gaze cu efect de seră (Net Zero) până în anul 2045, în conformitate cu Planul său de Decarbonizare. Printre principalele sale strategii se numără reducerea pierderilor de energie prin modernizarea și mentenanța rețelei, asigurarea pregătirii infrastructurii pentru hidrogen, având în vedere că majoritatea rețelei de distribuție este deja construită pentru a permite utilizarea hidrogenului verde, precum și extinderea capacității de producție a energiei regenerabile deținută, operată sau în curs de dezvoltare, de la 1 GW în 2023 la un interval de 1,4 - 1,6 GW până în 2026.

Sustenabilitatea reprezintă un element central al strategiei Grupului, principiile ESG fiind integrate în modelul său de afaceri, în conformitate cu Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU și Pactul Ecologic European (EU Green Deal). Grupul își propune să furnizeze energie sustenabilă și la prețuri accesibile în România și Republica Moldova, prin investiții și dezvoltarea unei infrastructuri energetice eficiente, inclusiv proiecte de energie regenerabilă. De asemenea, acordă prioritate creșterii eficienței energetice în propriile operațiuni și oferirii de soluții durabile clienților. Fiind una dintre cele mai adaptate companii din România în ceea ce privește utilizarea hidrogenului, Grupul consideră hidrogenul o sursă esențială de energie pentru viitor. În plus, Grupul promovează un mediu de lucru sigur și favorabil incluziunii, oferind șanse egale de dezvoltare profesională. Sustenabilitatea rămâne un principiu fundamental, cu inițiative axate pe combaterea schimbărilor climatice, distribuția responsabilă a energiei, atingerea neutralității climatice și promovarea finanțării durabile, contribuind astfel la un impact pozitiv asupra mediului și societății.

EVENIMENTE CHEIE ÎN T1 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE

Aprobarea ANRE pentru majorarea prețurilor de furnizare și a tarifelor de distribuție a energiei electrice | Ianuarie 2025

În data de 8 ianuarie 2025, Grupul a anunțat că subsidiarele sale de furnizare și distribuție a energiei electrice din Republica Moldova au primit aprobarea ANRE Moldova pentru creșterea prețurilor reglementate pentru furnizarea de energie electrică cu aproximativ 79% în medie (în funcție de nivelul de tensiune) și a tarifelor de distribuție cu aproximativ 19% în medie (de asemenea, în funcție de nivelul de tensiune). Noile prețuri și tarife au intrat în vigoare la publicarea acestora în Monitorul Oficial pe 10 ianuarie 2025.

Prețul energiei electrice achiziționate de compania de stat ENERGOCOM, responsabilă cu procurarea energiei electrice în Moldova, a crescut semnificativ în ultimele luni din 2024, pe fondul reducerii drastice a livrărilor de gaze naturale către Moldova (pentru consumul regiunii Transnistria) din partea Gazprom, culminând cu oprirea completă a livrărilor de gaze naturale începând cu 1 ianuarie 2025. Drept consecință a suspendării livrărilor de gaze naturale către regiunea Transnistria, centrala MGRES a încetat să mai producă energie electrică pentru consumul intern al Republicii Moldova (malul drept al râului Nistru). Pentru a acoperi deficitul de energie electrică, ENERGOCOM a încheiat contracte bilaterale (PPA) cu producători români de energie electrică și achiziționează energie de pe piața spot OPCOM din România, ceea ce a dus la creșterea prețurilor de achiziție la începutul lunii ianuarie 2025.

Prețul de achiziție al energiei electrice în primul trimestru al anului 2025 a fost mai favorabil decât cel anticipat prin tarifele implementate la începutul lunii ianuarie, generând un surplus de recuperare de 3,7 milioane de euro. Aceasta înseamnă că profiturile filialelor din Moldova au fost cu 3,7 milioane de euro mai mari decât ar fi trebuit să fie dintr-o perspectivă de reglementare în această perioadă. Cu toate acestea, având în vedere un sold negativ de peste 8 milioane de euro la sfârșitul lunii decembrie 2024 (ceea ce înseamnă că, pe parcursul activității lor, filialele au înregistrat câștiguri cu 8 milioane de euro mai mici decât ar fi trebuit conform cadrului de reglementare), filialele din Moldova prezentau în continuare un sold negativ de peste 4 milioane de euro la data de 31 martie 2025.

Finalizarea unei centrale fotovoltaice de 10 MW AC, 12 MW DC în Republica Moldova | Ianuarie 2025

În data de 8 ianuarie 2025, Premier Energy PLC a anunțat că subsidiara sa Navitas din Republica Moldova a finalizat cu succes dezvoltarea și construcția unei centrale fotovoltaice de 12 MW DC în apropierea localității Cismichioi, Moldova, la un cost total de aproximativ 380.000 de euro pe MW DC de capacitate. Astfel, capacitatea totală de producție de energie electrică din surse fotovoltaice a Grupului în Moldova a ajuns, la finalul lunii martie 2025, la 33 MW DC, iar Grupul continuă să sprijine piața din Republica Moldova în creșterea surselor proprii de producție de energie electrică sustenabilă.

Actualizare privind construcția și dezvoltarea noilor surse de energie regenerabilă

Filiala Grupului, Da Vinci New Project, a finalizat în luna mai 2025 lucrările de construcție la parcul fotovoltaic cu o capacitate de 26 MW DC din comuna Nanov, România, în timp ce facilitatea de stocare a energiei în baterii, cu o capacitate de 10 MWh, se află încă în construcție. Grupul estimează punerea în funcțiune a

întregului proiect la sfârșitul trimestrului al doilea sau începutul trimestrului al treilea din 2025. Proiectul beneficiază de cofinanțare prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR).

De asemenea, filiala Development Power Solar Energy continuă lucrările de construcție a parcului fotovoltaic cu o capacitate de 48 MW DC și o facilitate de stocare în baterii de 16 MWh, majoritatea panourilor solare fiind deja instalate. Grupul estimează punerea în funcțiune a proiectului la finalul trimestrului al treilea din 2025, proiectul fiind cofinanțat prin PNRR.

În plus, filiala Solar Energy Production continuă construcția parcului fotovoltaic cu o capacitate de 63 MW DC și o facilitate de stocare în baterii de 20 MWh, cu majoritatea panourilor solare deja instalate. Punerea în funcțiune a acestui proiect este, de asemenea, estimată pentru sfârșitul trimestrului al treilea din 2025, cu cofinanțare prin PNRR.

Mai mult, subsidiara Grupului, Navitas, din Republica Moldova are în prezent în construcție centrale fotovoltaice cu o capacitate de 5 MW DC.

În ceea ce privește proiectele eoliene, filiala Energia Mileniului III a obținut autorizația de construire (și, implicit, statutul de „*ready-to-build*”) pentru instalarea a 11 turbine eoliene, fiecare cu o capacitate de 6,2 MW, însumând 68,2 MW dintr-o capacitate totală planificată de 99 MW. Autorizația de construire pentru celelalte 5 turbine este așteptată în următoarele trei luni. Compania se află în prezent în negocieri cu furnizori globali de top pentru achiziția și construcția turbinelor și transformatoarelor necesare întregului parc eolian, la o valoare totală estimată de aproximativ 108 milioane de euro. Lucrările principale de construcție sunt planificate pentru anul 2026, urmând ca montarea majorității turbinelor și transformatoarelor să aibă loc în a doua jumătate a anului 2026 și prima jumătate a anului 2027.

Grupul continuă să monitorizeze și să analizeze noi oportunități de creare de valoare pentru acționari prin dezvoltarea sau achiziția de surse de producție a energiei electrice și capacități de echilibrare în România, Republica Moldova și țările învecinate.

Procedura de divizare a Premier Energy S.R.L. în România | T1 2025

Procesul de divizare a activităților de distribuție și furnizare a gazelor naturale ale Grupului în România a fost finalizat la data de 1 februarie 2025, odată cu înființarea Premier Energy SA, noua filială a Grupului pentru activitatea de furnizare a gazelor naturale, căreia i-a fost acordată licența de furnizare nr. 1873 de către ANRE. Activitatea de distribuție a gazelor naturale a rămas în entitatea inițială, care a fost redenumită NeoGas Grid SA.

Ca urmare a acestei divizări, putem începe să prezentăm performanța financiară operațională a Grupului pe segmente de activitate, oferind o imagine mai clară asupra beneficiilor diversificării și integrării verticale, precum și asupra rezultatelor distincte ale activităților de producție, distribuție, furnizare, dezvoltare și corporate în rapoartele noastre. Pentru informații suplimentare, consultați pagina 24 a acestui raport.

ACHIZIȚII

Semnarea unui contract pentru achiziția integrală a True Energy Management SRL | Aprilie 2025

În data de 10 aprilie 2025, Compania a semnat un acord pentru achiziția pachetului de 25% din capitalul social al True Energy Management, pe care nu îl deținea încă, pentru un preț total de 3 milioane de euro. Tranzacția a primit decizia de neobiecție din partea Comitetului pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe la data de 19 mai, închiderea tranzacției fiind estimată pentru sfârșitul lunii mai. True Energy Management deține și operează centrala de echilibrare în cogenerare a Companiei, situată în Făgăraș, România, cu o capacitate instalată de producție de energie electrică de 13,2 MW, aflată în curs de extindere la 19,9 MW

prin achiziția a două motoare noi. Acestea se află în faza finală de testare și sunt preconizate a deveni complet operaționale în aproximativ o lună.

PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ

Convocarea Adunării Generale Anuale a Acționarilor din 3 iunie 2025

Adunarea Generală Anuală („AGA”) a Acționarilor Companiei va avea loc în data de 3 iunie 2025. Ordinea de zi este menționată în convocator și este disponibilă pe site-ul [Companiei, în secțiunea Relații cu Investitorii – Adunări Generale](#). Compania încurajează toți acționarii să participe la Adunarea Generală, fie prin prezență fizică, fie prin celelalte modalități de participare prevăzute în convocator, inclusiv prin vot electronic, utilizând platforma eVOTE, la adresa www.pe.evot.ro.

Aprobarea de către CA a propunerii de distribuire a dividendelor | Aprilie 2025

În data de 29 aprilie 2025, Compania a anunțat că Consiliul de Administrație a aprobat propunerea de distribuire a unui dividend brut în valoare de 15 milioane de euro din profiturile aferente anului 2024, ceea ce corespunde unui dividend brut de 0,12 euro pe acțiune. Această propunere urmează să fie supusă aprobării în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor din 3 iunie 2025, distribuirea dividendelor fiind în concordanță cu angajamentele asumate prin prospectul de IPO și reflectând angajamentul Grupului de a genera valoare pentru acționari, menținând în același timp o poziție financiară solidă pentru susținerea investițiilor și creșterii viitoare.

NN Group N.V. își majorează deținerea la peste 10%

În data de 23 aprilie 2025, Grupul a primit din partea NN Group N.V. (pentru acționarii Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV, Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM și Fondul de Pensii Administrat Privat NN) notificarea privind depășirea pragului de deținere de 10%, ajungând la un procent de 10,69%, față de notificarea anterioară din 27 mai 2024, când deținerea raportată era de 5,92%.

Dorim să le mulțumim tuturor acționarilor noștri pentru încrederea și sprijinul constant acordat Grupului.

Discuții privind vânzarea unor participații minoritare în Premier Energy Furnizare și PW80 pentru o mai bună aliniere a intereselor în cadrul diviziilor de energie regenerabilă și furnizare de electricitate continuă

Conducerea continuă discuțiile privind o posibilă vânzare a unui pachet de 20% din Premier Energy Furnizare și a unui pachet de 15% din PW 80, două companii recent achiziționate în România, către o entitate controlată de Giacomo Billi, acționar minoritar cu o participație de 49% în Alive Capital. Această tranzacție are ca scop o mai bună aliniere a intereselor și obiectivelor în cadrul activităților de energie regenerabilă și furnizare de energie electrică din România. În cazul în care tranzacțiile vor fi finalizate, Compania va efectua un anunț oficial.



Noua turbină din centrala pe gaz a Premier Energy din Făgăraș, România, care ar trebui să devină operațională în iunie 2025.



Parcul solar al Premier Energy cu o capacitate de 48 MW și un sistem de stocare a energiei în baterii de 16 MWh, în construcție, Buzău, România



Rețea de distribuție energie electrică a Premier Energy, Republica Moldova



Parcul solar de 23 MW al Premier Energy, cu un sistem de stocare a energiei în baterii de 10 MWh, în construcție, Nanov, Teleorman, România



Panou rețea de distribuție energie electrică al Premier Energy, Republica Moldova

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)

INDICATORI OPERAȚIONALI		T1 2025	T1 2024	Variație
Producție energie regenerabilă deținută	MWh	107.416	37.675	185%
LFL ^(a)	MWh	30.615	35,859	-15%
Producție din Centrala de Cogenerare pentru Echilibrare^(b)	MWh	21.185	-	n/a
Capacitate energie regenerabilă deținută^(c)	MW	200	97	106%
Capacitate energie regenerabilă administrată	MW	971	774	25%
Cantitate de energie electrică furnizată	MWh	1.933.945	1.189.323	63%
din care Rep. Moldova	MWh	908.393	853,995	6%
LFL ^(d)	MWh	1.240.560	1,189,323	4%
Premier Energy Furnizare	MWh	693,385	-	n/a
Număr clienți furnizare energie electrică	#	2.168.687	843.259	157%
din care Rep. Moldova	#	850.939	843,211	1%
LFL ^(d)	#	850.939	843,211	1%
Premier Energy Furnizare	#	1.317.748	-	n/a
Număr clienți distribuție energie electrică	#	957.413	950.056	1%
Distribuție energie electrică RAB^(e)	\$ in mil.	205-207	201,4	4%
WACC (Rata de rentabilitate reglementată pe RAB)	%	11,8%	11,7%	1%
Cantitate distribuție gaze naturale	MWh	1.253.369	1.103.194	14%
Număr clienți distribuție gaze naturale	#	163.384	155.025	5%
Distribuție gaze naturale RAB^(e)	€ in mil.	92-94	75	23%
Rata reglementată de rentabilitate	%	6,39%	6,39%	0%
Cantitate de gaze naturale furnizată	MWh	2.351.596	2.192.689	7%
Număr clienți furnizare gaze naturale	#	153.242	117.617	30%
LFL ^(d)	#	129.730	117,617	10%
Număr total clienți energie	#	2.321.929	960.876	142%

(a) Producția de energie regenerabilă comparabilă („like-for-like”) exclude impactul Alive Wind Power One și PW 80, întrucât ambele au fost achiziționate în 2024, precum și activitatea de energie regenerabilă din Republica Moldova, deoarece multe dintre centralele fotovoltaice au fost construite în cursul anului 2024.

(b) Include producția restricționată, la cererea operatorului de transport și sistem (OTS).

(c) Diverse participații

(d) Valorile Like-For-Like exclud impactul achiziției CEZ Vânzare (în prezent, denumită Premier Energy Furnizare).

(e) Estimarea managementului privind RAB pentru 2025, pe baza CAPEX-ului investit în 2024, în așteptarea aprobării de către ANRE.

În primul trimestru al anului 2025, Grupul a înregistrat creșteri pentru toți indicatorii operaționali, la nivelul tuturor diviziilor, producția proprie de energie electrică regenerabilă și cantitățile de energie electrică furnizate generând creșteri semnificative, de două cifre (o creștere de 185% a producției din surse regenerabile proprii și o creștere de 63% a cantității de energie electrică furnizată). Această evoluție a fost determinată nu doar de achiziții, precum preluarea Premier Energy Furnizare, achiziția parcului eolian de 18 MW în T2 2024 și a parcului eolian de 80 MW în T3 2024, ci și prin creștere organică, în special în segmentul gazelor naturale, unde amprenta rețelei de distribuție, cantitățile furnizate și numărul de clienți au crescut.

Producție energie regenerabilă

Producția de energie din surse regenerabile din centralele deținute a înregistrat o creștere de 185% în T1 2025, determinată în principal activele de generare de energie regenerabilă recent achiziționate și dezvoltate. Această creștere a fost însă temperată de condiții de vânt mai puțin favorabile din România în primul trimestru al anului, centralele eoliene deținute înregistrând o scădere de 15% LFL a producției față de aceeași perioadă a anului precedent.

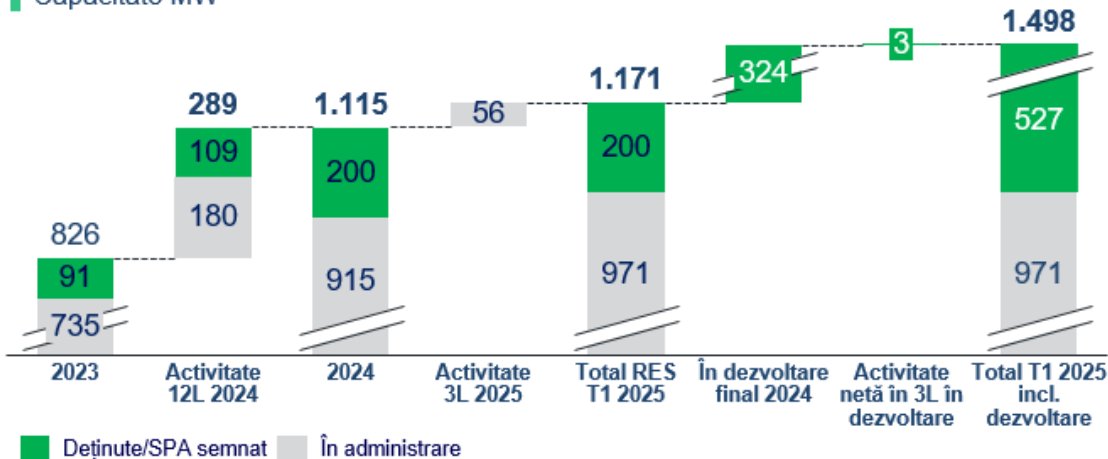
185% creștere
YoY producție proprie
energie regenerabilă

Producția la centrala de echilibrare în cogenerare a început în T3 2024 și a generat 21,2 GWh de energie electrică în T1 2025. Grupul a obținut o licență pentru servicii secundare la finalul T4 2024, extinzând astfel oportunitățile de dezvoltare a modelului de afaceri al centralei.

În ceea ce privește dezvoltările strategice din segmentul energiei regenerabile, Premier Energy se află pe drumul cel bun pentru atingerea obiectivului ambițios de a deține, dezvolta și administra o capacitate totală de 1.400 – 1.600 MW până în 2026. Grupul a finalizat cu succes, în cursul anului 2024, achizițiile centralelor eoliene de 80 MW și 18 MW, iar până în prezent a construit 33 MW DC de capacitate fotovoltaice în Republica Moldova. De asemenea, Grupul are în dezvoltare o capacitate totală de 327 MW de energie regenerabilă, inclusiv 142 MW DC de capacitate fotovoltaice și 68 MWh de capacitate de stocare aflate în prezent în construcție, prin intermediul filialelor în care deține participații. În plus, Grupul a crescut capacitatea de producție de energie regenerabilă administrată cu 56 MW în T1 2025.

Portofoliul surselor de energie regenerabilă (RES) la 31 martie 2025 este format din:

Portofoliu energie regenerabilă Capacitate MW¹



Stocare baterii Capacitate MWh



Notă: (1) parcuri solare exprimate în MW DC

Furnizare energie electrică

Odată cu achiziția CEZ Vânzare (redenumită Premier Energy Furnizare), Grupul, inclusiv subsidiara sa, Alive Capital, a devenit al patrulea furnizor de energie electrică pe piața din România. Integrarea Premier Energy Furnizare este în curs de desfășurare.

#4 furnizor de energie electrică din România

Divizia de Gaze Naturale

În T1 2025, divizia de gaze naturale a Premier Energy a înregistrat o creștere de 7% a volumelor de gaze naturale furnizate comparativ cu T1 2024. Această creștere a fost determinată în principal de vânzările pe piața internă din România. În plus, volumele de distribuție de gaze naturale au înregistrat o creștere solidă de 14%, reflectând atât extinderea rețelei de distribuție și poziția puternică pe piață a Grupului, cât și cererea în continuă creștere de gaze naturale în România.

7% creștere YoY de gaze naturale furnizate

Creșterea operațională solidă a fost susținută în continuare de dezvoltări strategice ale infrastructurii și de extinderea în piață. În T1 2025, Grupul a racordat aproximativ o mie de noi clienți la rețeaua de distribuție, crescând baza de clienți cu 5% față de aceeași perioadă a anului trecut. De asemenea, Grupul a construit aproximativ 9 kilometri de conducte noi de distribuție în acest interval, sporindu-și astfel capacitatea de a răspunde cererii în creștere de gaze naturale și contribuind la creșterea valorii bazei de active reglementate (RAB). Conducerea estimează că valoarea RAB pentru anul 2025 (care urmează a fi aprobată de ANRE în luna iunie se va situa între 92 și 94 milioane de euro (+23% față de aceeași perioadă a anului trecut). Numărul total de concesiuni de gaze naturale deținute de Premier Energy Group, prin subsidiara, NeoGas Grid, este de 118.

1 mie clienți în distribuție conectați în T1 2025

Divizia Moldova

Divizia din Republica Moldova a înregistrat o evoluție conform așteptărilor, cu o creștere de 1% a numărului de clienți de distribuție a energiei electrice și o ușoară creștere a valorii estimate RAB. Conducerea estimează că valoarea RAB pentru anul 2025, va fi aprobată de ANRE în cursul verii și va fi însoțită, cel mai probabil, de o ajustare a tarifului, urmând să ajungă la un nivel cuprins între 205 și 207 milioane de dolari. Volumele de energie electrică furnizate au crescut cu 6% în T1 2025, comparativ cu T1 2024, această evoluție fiind susținută de creșterea generală a PIB-ului.

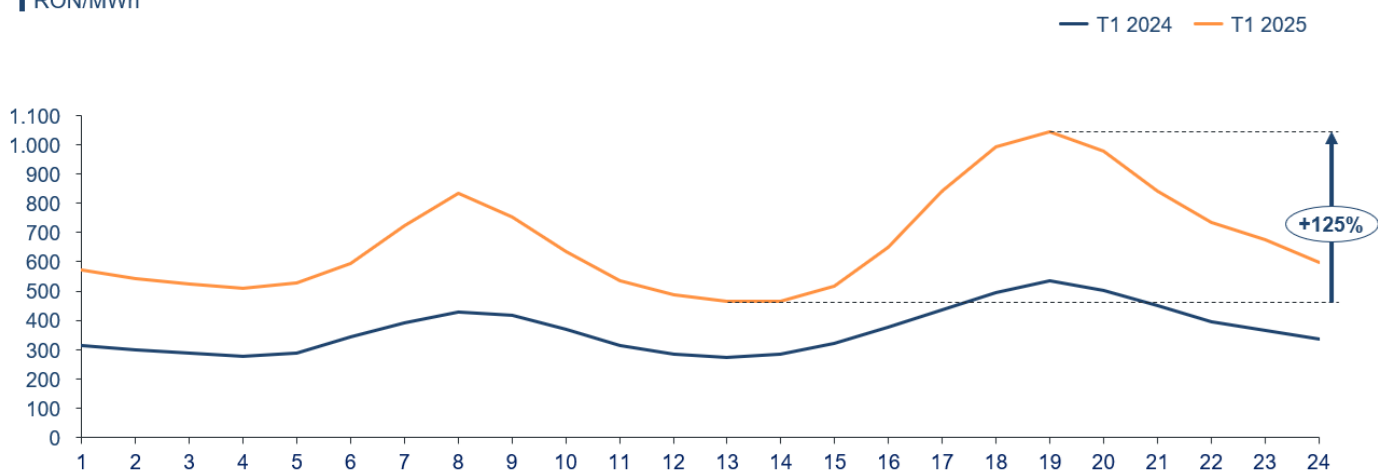
11,83% WACC randament WACC pe RAB în Moldova

CONTEXTUL PIETEI

Volatilitate ridicată a prețurilor intrazilnice în România

În primul trimestru al anului 2025, prețurile energiei electrice pentru ziua următoare au înregistrat o creștere medie de 81% față de aceeași perioadă a anului precedent. Această evoluție a fost determinată de o scădere cu 19% a producției interne totale de energie electrică, producția hidro fiind cu 43% mai mică, iar cea eoliană cu 25%. În plus, diferența de preț dintre vârful de seară și intervalul cu cerere scăzută de la prânz a continuat să crească, înregistrând în T1 2025 o variație de peste 100%, în corelație cu creșterea capacităților instalate de energie solară, în condițiile în care nu au fost încă implementate soluții semnificative de flexibilitate.

Prețul mediu pentru piața de a doua zi pentru trei luni
RON/MWh



Sursă: Prețuri piață pentru ziua următoare, OPCOM

Aprovizionarea cu energie electrică în Republica Moldova

În absența livrărilor de energie electrică din partea MGRES (ca urmare a sistării livrărilor de gaze naturale din Rusia) necesare pentru a compensa producția internă insuficientă (provenită din CET-uri și surse regenerabile), Republica Moldova a apelat la surse de aprovizionare din România, fiind încheiate contracte cu Nuclearelectrica, Hidroelectrică și OMV Petrom. De asemenea, Opcom și BRM East acoperă vârfurile de consum. În caz de deficit de energie, se recurge la deviații neintenționate/contracte de urgență.

În plus, Republica Moldova a negociat cu Rețeaua Europeană a Operatorilor de Sisteme de Transport pentru Energie Electrică (ENTSO-E) modernizarea liniei transfrontaliere cu România, prin creșterea capacității de la 315 MW la 600 MW, prin alocarea către Moldova a capacității neutilizate a țărilor ENTSO-E în relația cu Ucraina.

Ca urmare a acestor măsuri, Moldova reușește să își acopere necesarul de energie electrică, fără întreruperi planificate sau pene de curent. Totuși, prețurile estimate ale energiei au crescut dramatic, cu peste 70% și s-au aliniat nivelurilor prețurilor europene. Cu toate acestea, majorarea tarifelor din luna ianuarie a acoperit mai mult decât creșterea costurilor pentru Grup, costurile de achiziție din T1 2025 situându-se la aproximativ 123 euro/MWh, semnificativ mai mici decât costurile recunoscute în tarife, de 145 euro/MWh.

Actualizări privind cadrul de reglementare

În data de 8 ianuarie 2025, Premier Energy PLC a anunțat că subsidiarele sale de furnizare și distribuție a energiei electrice din Republica Moldova au primit aprobarea ANRE pentru majorarea prețurilor reglementate la furnizarea de energie electrică cu aproximativ 79% în medie (în funcție de nivelul de tensiune) și a tarifelor de distribuție cu aproximativ 19% în medie (de asemenea, în funcție de nivelul de tensiune). Noile prețuri și tarife au intrat în vigoare odată cu publicarea acestora în Monitorul Oficial, pe 10 ianuarie 2025. Mai multe detalii sunt disponibile în secțiunea Evenimente Cheie.

Pentru a proteja consumatorii de creșterea costurilor la energie, Guvernul României a prelungit plafonarea prețului la energie electrică pentru consumatorii casnici și companii până în luna iunie 2025, iar plafonarea prețului la gaze naturale a fost extinsă cu încă un an, până la 31 martie 2026. Această măsură continuă politica inițiată în noiembrie 2021, prin care facturile la gaze și energie electrică sunt plafonate pentru consumatorii casnici, întreprinderile mici, spitale, școli și instituții publice, în limita unor praguri de consum, furnizorii fiind compensați pentru diferențele de preț.

În corelare cu schema de sprijin extinsă, în perioada 1 aprilie – 30 iunie 2025 (până la finalul schemei de sprijin pentru electricitate), energia introdusă în rețele de către prosumatori va fi remunerată la același preț prevăzut în contract pentru energia consumată, însă nu mai mare decât plafonul stabilit prin schema de sprijin, în cazul în care prețul contractual depășește acest plafon. În plus, plafonul de remunerare a prețului pentru serviciile de echilibrare a fost majorat de la 5% la 10% din costurile medii lunare de achiziție.

Valoarea creanțelor aferente schemelor de sprijin guvernamental se ridică la 148 milioane de euro la data de 31 martie 2025 și este reflectată la categoria „alte active” în situația poziției financiare. Deși această sumă a crescut față de nivelul de 132 milioane de euro înregistrat la 31 decembrie 2024, Grupul a început să primească plăți semnificative din partea guvernului începând cu luna martie, încasând suplimentar 43 milioane de euro după data de raportare, 31 martie 2025 și până la 20 mai 2025. Este de remarcat faptul că, de la începutul schemei de sprijin guvernamental, în ianuarie 2022, și până la 31 martie 2025, Grupul a acumulat creanțe în valoare de aproximativ 563 milioane de euro, încasând până la data de 31 martie 2025 aproximativ 414 milioane de euro dintre acestea, la care s-au adăugat încă 43 milioane de euro plătiți după încheierea trimestrului, până la data de 20 mai.

ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE NEAUDITAT

Rezultatele Premier Energy pentru T1 2025 au reflectat o creștere puternică la nivelul tuturor indicatorilor financiari, susținută atât de evoluția organică, cât și de cea anorganică, fiind sprijinită de modelul operațional integrat pe verticală și diversificat al Grupului, care permite gestionarea eficientă a unui mediu de piață complex și volatil. Costurile ridicate din piața de echilibrare, volatilitatea accentuată a prețurilor la energie electrică pe piața intrazilnică și condițiile nefavorabile de vânt s-au menținut pe parcursul T1 2025, influențând negativ rezultatele altfel solide ale Grupului.

Analiză P&L

	T1 2025	T1 2024	Variație
în milioane euro			
Venituri	484,8	253,4	91%
Venituri normalizate	481,1	280,3	72%
OPEX	442,1	280,8	57%
EBITDA ajustată	46,2	5,7	717%
EBITDA normalizată	42,5	32,5	31%
Profit net	27,8	(5,8)	581%
Profit net normalizat ilustrativ	24,5	17,9	37%

Grupul a înregistrat o creștere de 72% a veniturilor totale pe o bază normalizată, după ajustarea pentru deviațiile de tarif și impactul tarifar aferent energiei furnizate, dar nefacturate în Republica Moldova în T1 2024, raportând venituri de 481 milioane de euro în primele trei luni din 2025, comparativ cu 280 milioane de euro în T1 2024. Excluzând normalizarea, creșterea veniturilor a fost de 91%, Grupul raportând o cifră de afaceri conform standardelor IFRS de 485 milioane de euro în primele trei luni din 2025, față de 253 milioane de euro în aceeași perioadă din 2024. Această performanță solidă la nivel de venituri reflectă creșterea continuă a Grupului, susținută de eficiența modelului său de afaceri diversificat.

Grupul a înregistrat o creștere de 31% a EBITDA normalizată în primul trimestru, ajungând la 43 milioane de euro în T1 2025, față de 33 milioane de euro în T1 2024. Această creștere a fost determinată de volume mai mari de energie furnizată, creșterea producției de energie electrică din surse proprii și valori mai ridicate ale bazei de active reglementate (RAB) în segmentele de distribuție, toate acestea fiind susținute de un control eficient al costurilor operaționale.

Normalizarea include valoarea deviațiilor de tarif din Republica Moldova și impactul tarifelor în vigoare pentru energia furnizată, dar nefacturată, în același segment (pentru detalii suplimentare, consultați capitolul „Notă privind normalizarea”). Este important de menționat că ajustările de normalizare vizează în principal activitatea de furnizare din segmentul de energie electrică din Republica Moldova, iar în T1 2025 s-a înregistrat un surplus de recuperare de 3,7 milioane de euro (ceea ce înseamnă că profiturile filialelor din Republica Moldova au fost cu 3,7 milioane de euro mai mari decât ar fi trebuit să fie dintr-o perspectivă de reglementare în această perioadă), în timp ce în T1 2024 s-a înregistrat un deficit de recuperare de 21,6 milioane de euro (profiturile fiind cu 21,6 milioane de euro mai mici decât nivelul estimat conform cadrului de reglementare în T1 2024).

Profitul net ilustrativ normalizat, pentru deviațiile de tarif după impozitare și impactul tarifelor aferente energiei furnizate, dar nefacturate în T1 2024, a fost de aproximativ 25 milioane de euro în primele trei luni din 2025, marcând o creștere normalizată de 37% față de aceeași perioadă a anului trecut. Profitul net raportat conform IFRS a fost de 28 milioane de euro în T1 2025, înregistrând o creștere semnificativă, determinată în principal de situația deviațiilor de tarif din activitatea din Republica Moldova, precum și de creșterea profitului net normalizat.

Analiza segmentelor de afaceri

T1 2025 (milioane euro)	Energie Regenerabilă România	Furnizare Energie România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	45,2	129,3	151,8	158,4	0,0	484,8
Impactul deviației de tarif				-3,7		-3,7
Impactul energiei nefacturate				0,0		0,0
Venituri normalizate	45,2	129,3	151,8	154,7	0,0	481,1
Creștere %	-7%	n/a	37%	28%		72%
Profit operațional	-9,4	20,4	10,1	18,3	-0,5	38,9
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	16,0	-16,2	2,4	-2,2	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	6,6	4,2	12,4	16,1	-0,5	38,9
Plus: Amortizare și Depreciere	2,2	0,0	2,0	3,1	0,0	7,3
Plus: Impact curs valutar	0,1	0,0	0,4	-0,6	0,0	-0,1
EBITDA ajustată	8,9	4,3	14,9	18,6	-0,5	46,2
Creștere %	-17%	n/a	41%	227%		717%
Impactul deviației de tarif				-3,7		-3,7
Impactul energiei nefacturate				0,0		0,0
EBITDA normalizată	8,9	4,3	14,9	14,9	-0,5	42,5
Creștere %	-17%	n/a	41%	22%	51%	31%
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	5,4	2,6	12,1	14,9	-1,3	33,6
Impozit pe venit (IFRS)	-0,9	-0,8	-2,2	-1,9	0,0	-5,8
Profit după impozitare	4,6	1,8	9,9	13,0	-1,3	27,8
Impactul deviațiilor de tarif după impozitare				-3,3		-3,3
Impactul energiei nefacturate după impozitare				0,0		0,0
Profit net normalizat	4,6	1,8	9,9	9,7	-1,3	24,5
Creștere %	-29%	n/a	29%	30%	64%	37%

<i>T1 2024 (milioane euro)</i>	Energie Regenerabilă România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	48,4	111,0	94,0	0,0	253,4
Impactul deviației de tarif			21,6		21,6
Impactul energiei nefacturate			5,2		5,2
Venituri normalizate	48,4	111,0	120,9	0,0	280,3
Profit operațional	9,1	10,3	-17,9	-2,0	-0,5
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	0,0	-0,3	0,2	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	9,2	10,0	-17,7	-2,0	-0,5
Plus: Amortizare și Depreciere	1,6	0,0	2,8	1,2	5,6
Plus: Impact curs valutar	0,0	0,6	0,2	-0,2	0,6
EBITDA ajustată	10,7	10,6	-14,7	-1,0	5,7
Impactul deviației de tarif			21,6		21,6
Impactul energiei nefacturate			5,2		5,2
EBITDA normalizată	10,7	10,6	12,2	-1,0	32,5
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	8,6	9,9	-18,5	-3,7	-3,7
Impozit pe venit (IFRS)	-2,2	-2,2	2,3	0,0	-2,1
Profit după impozitare	6,4	7,6	-16,2	-3,7	-5,8
Impactul deviațiilor de tarif după impozitare			19,0		19,0
Impactul energiei nefacturate după impozitare			4,6		4,6
Profit net normalizat	6,4	7,6	7,5	-3,7	17,9

Segmentul de energie regenerabilă din România a înregistrat în T1 2025 venituri de 45 milioane de euro, în scădere cu 7% față de T1 2024. Producția de energie regenerabilă din centralele deținute a crescut cu 185%, susținută parțial de achizițiile de centrale eoliene realizate în 2024 și de punerea în funcțiune a centralei de cogenerare. Activitatea de gestionare a producției de energie regenerabilă a continuat, de asemenea, să înregistreze creșteri ale volumelor. Cu toate acestea, prețul mediu de piață al energiei electrice a fost mai redus, inclusiv ca urmare a plafonării prețului de producție, care a scăzut la 400 RON/MWh în T1 2025 față de 450 RON/MWh în T1 2024. EBITDA segmentului de regenerabile a fost influențată negativ de costurile mai ridicate de echilibrare, volatilitatea accentuată a prețurilor pe piața intrazilnică, prețurile mai scăzute de vânzare și producția eoliană semnificativ mai redusă. Aceste efecte au influențat marja de vânzare a activității de furnizare de energie regenerabilă din cadrul subsidiarei Alive Capital, ceea ce a dus la reevaluarea atât a contractelor de achiziție, cât și a celor de furnizare. În acest context, EBITDA pentru segment a scăzut cu 17% în T1 2025 față de perioada similară a anului precedent.

Achiziția Premier Energy Furnizare a fost finalizată în aprilie 2024, astfel că nu există rezultate incluse pentru acest business în T1 2024. Veniturile generate de Premier Energy Furnizare în T1 2025 au fost de 129 milioane de euro, iar EBITDA a fost de 4 milioane de euro, costurile de echilibrare încadrându-se în limitele de remunerare stabilite.

Divizia de gaze naturale a raportat o creștere de 37% a veniturilor, ajungând la 152 milioane de euro în T1 2025, față de 111 milioane de euro în T1 2024. Această evoluție a fost determinată de creșterea cu 7% a volumelor de gaze furnizate și de prețurile mai ridicate ale gazelor naturale. Segmentul de distribuție a gazelor naturale a beneficiat de o bază reglementată a activelor (RAB) mai mare, de 16 milioane de euro, care va fi suplimentată cu aproximativ 18 milioane de euro prin punerea în funcțiune a unor noi active de distribuție în 2024. Conducerea estimează că ANRE va aproba o valoare a RAB de aproximativ 93 milioane de euro în luna iunie. La nivelul EBITDA, divizia a înregistrat o creștere de 41%, ajungând la 15 milioane de euro în T1 2025, susținută de creșterea volumelor și a marjelor, inclusiv prin majorarea plafonului de marjă reglementată de la 12 RON/MWh la 15 RON/MWh începând cu aprilie 2024.

În Republica Moldova, activitatea a înregistrat o performanță peste așteptări în acest trimestru pe o bază normalizată fiind susținută suplimentar de veniturile generate de cele 28 MW DC de capacitate fotovoltaice puse în funcțiune în 2024 și începutul lui 2025. Astfel, veniturile segmentului de energie electrică din Moldova au crescut cu 68% în T1 2025, ajungând la 158 milioane de euro, iar veniturile normalizate (ajustate cu deviațiile de tarif și modificările de tarife aplicabile energiei furnizate, dar nefacturate) au crescut cu 28% față de aceeași perioadă a anului trecut. EBITDA normalizată aferentă T1 2025 a fost de 15 milioane de euro, în creștere cu 22% față de T1 2024.

Notă despre normalizare

Premier Energy recunoaște importanța prezentării veniturilor și nivelurilor de profitabilitate normalizate pentru operațiunile sale din Republica Moldova, având în vedere că această activitate este complet reglementată și supusă deviațiilor de tarif menționate anterior. Deși este complet reglementată, afacerea continua să funcționeze într-o piață caracterizată de fluctuații semnificative ale prețurilor de bază ale energiei. În ultimii ani, deviațiile dintre componentele tarifare prognozate și cele reale, determinate în mare parte de volatilitatea prețurilor energiei electrice achiziționate, au condus la deviații de tarif considerabile și, prin urmare, la diferențe în rezultatele financiare raportate pe baza IFRS, dar în același timp, rezultatele normalizate (veniturile obținute pe bază reglementată) arată o afacere mult mai stabilă și în creștere profitabilă, alimentată de randamentele WACC reglementate mai mari și de consumul mai mare.

În milioane euro	T1 2025	2024	2023	2022
EBITDA raportată IFRS	18,6	-3,9	75,1	32,8
Impactul deviației de tarif (non-IFRS)	-3,7	41,8	-47,9	13,3
EBITDA statutară (non-IFRS)	14,9	37,9	27,2	46,1
Impactul energiei nefacturate	0,0	1,5	9,9	-12,6
EBITDA normalizată (non-IFRS)	14,9	39,4	37,1	33,5
<hr/>				
Energie nefacturată – Sold de închidere (GWh)	20	60	71	74
Tarif în vigoare – Sfârșitul perioadei (MDL)	3,89	2,18	2,23	4,50
Randament WACC reglementat	11,8%	11,7%	10,3%	8,3%

De exemplu, în perioada 2020-2023, compania a beneficiat de prețuri la energie mai mici decât cele anticipate, ceea ce a dus la o performanță peste randamentul reglementat permis în acești ani. Aceste câștiguri au fost compensate în 2021 și 2024, când tarifele au fost ajustate pentru a echilibra performanța superioară, astfel încât să nu existe deviații de tarif la finalul anului. În ceea ce privește performanța din 2023 și 2024, activitatea din Republica Moldova a generat EBITDA raportată conform IFRS de 75 milioane de euro în 2023, ceea ce a fost aproximativ de două ori mai mare decât EBITDA permisă conform randamentului reglementat, creând astfel o deviație de tarif de aproximativ 33 milioane de euro la sfârșitul anului 2023 (afacerea a obținut mai mult decât ar fi trebuit conform reglementărilor). În 2024, EBITDA IFRS a devenit negativă, iar deviația de tarif de la sfârșitul anului a fost o sub-recuperare de aproximativ 8 milioane de euro (compania a obținut cu 8 milioane de euro mai puțin decât ar fi trebuit), fiind influențată de creșterea neașteptată a prețurilor de achiziție a energiei electrice în decembrie 2024, determinată de fluxurile limitate de gaze naturale rusești către centralele MGRES, care nu au fost luate în calcul în tarife. Așa cum este menționat în secțiunea Evenimente Cheie, ANRE a aprobat noi tarife în ianuarie 2025, reflectând creșterea costurilor de achiziție a energiei de către ENERGOCOM. Tarifele majorate au fost reflectate integral în facturile de energie electrică emise până la jumătatea lunii februarie, iar întrucât costurile de achiziție pentru energie electrică au rămas sub nivelul estimat în tarife pentru T1 2025, rezultatele de profitabilitate conform IFRS ale activității din Republica Moldova au fost cu 4 milioane de euro peste așteptări. Astfel, situația deviațiilor de tarif negative, care se ridica la 8 milioane de euro la finalul lunii decembrie 2024, s-a redus la 4 milioane de euro la sfârșitul lunii martie 2025..

Normalizarea EBITDA este prezentată pentru a oferi o imagine mai clară asupra performanței reale a companiei, excluzând distorsiunile cauzate de deviațiile de tarif, generate în principal de activitatea de furnizare a energiei electrice din Republica Moldova. Creșterea EBITDA normalizată reflectă în mare parte creșterea randamentului reglementat al Costului Mediu Ponderat al Capitalului (WACC) și a Bazei de Active Reglementate (RAB), cu contribuții minore suplimentare din impacturile cursului de schimb valutar și din punerea în funcțiune a noilor centrale solare. Randamentul WACC reglementat în Republica Moldova este denominat în dolari, iar calculul său se bazează pe randamentul obligațiunilor de trezorerie americane pe 10 ani. Pe măsură ce acest randament a crescut în ultimii ani, randamentul reglementat al WACC aplicat RAB a crescut proporțional. Astfel, randamentul reglementat a crescut de la un nivel minim de 7,8% în 2021 (când obligațiunile americane pe 10 ani erau la niveluri foarte scăzute în timpul pandemiei din 2020) la un nivel actual de 11,8%.

Este important de subliniat din nou că divizia de furnizare de energie electrică a Premier Energy din Republica Moldova operează, conform cu cerințele de reglementare, cu o marjă de profit de 1% aplicată peste costurile totale, pe lângă recuperarea cheltuielilor operaționale, a cheltuielilor de capital și a costurilor de achiziție a energiei. Având în vedere că cea mai mare componentă de cost este prețul efectiv al energiei electrice, volatilitatea inerentă a acestor prețuri face ca afacerea să devieze semnificativ de la marja de profit

reglementată de 1% și costul recunoscut. Deoarece tarifele sunt fixate pe termen mediu, aceste deviații sunt frecvente și sunt de obicei ajustate în anul următor. Astfel, prezentarea unor indicatori financiari normalizați specifici afacerii din Republica Moldova ajută părțile interesate și conducerea să înțeleagă mai bine performanța de bază a companiei, excluzând efectele acestor deviații temporare.

În ceea ce privește efectele energiei nefacturate, care rezultă din diferențele de sincronizare între achiziționarea energiei (contabilizată ca cheltuială) și facturarea pe baza citirilor de contor (contabilizată ca venit), este necesară o ajustare pentru a reflecta diferențele cumulate de la începutul anului și cele de la un an la altul în tariful în vigoare și cantitatea de energie furnizată la sfârșitul perioadelor, ajustându-se pentru impactul sezonier de la o lună la alta datorită evoluției consumului. Pentru T1 2025, nu a existat un impact semnificativ din efectul energiei furnizate, dar nefacturate, care să necesite ajustări de normalizare.

În final, activitatea din Republica Moldova a beneficiat în T1 2025 de venituri și profitabilitate suplimentare generate de creșterea segmentului de energie regenerabilă, inclusiv de cele 28 MW DC de capacitate fotovoltaice construite și puse în funcțiune de echipa locală în ultimul an.

ANALIZĂ SEGMENTE DE ACTIVITATE

Ca urmare a separării segmentului de gaze naturale, conducerea poate prezenta performanța financiară operațională a Grupului pe baza segmentelor de activitate, permițând cititorilor rapoartelor noastre să observe mai clar beneficiile diversificării și integrării verticale, precum și performanța distinctă a activităților de producție, distribuție, furnizare, dezvoltare și a celor corporative, așa cum este ilustrat în tabelul de mai jos:

T1 2025 (milioane euro)	Producție Energie Electrică	Distribuție gaze naturale și energie electrică	Furnizare gaze naturale și energie electrică	Proiecte în dezvoltare	Corporate	Total
Venituri	17,5	37,4	429,8	0,0	0,0	484,8
Impactul deviației de tarif		0,3	-4,0	0,0		-3,7
Venituri normalizate	17,5	37,8	425,8	0,0	0,0	481,1
Profit operațional	6,9	17,0	15,2	0,3	-0,5	38,9
Plus: Amortizare și Depreciere	2,4	4,9	0,5	-0,4	0,0	7,3
Plus: Impact curs valutar	0,1	-0,6	0,5	0,0	0,0	-0,1
EBITDA ajustată	9,4	21,2	16,2	-0,1	-0,5	46,2
Impactul deviației de tarif		0,3	-4,0			-3,7
Impactul energiei nefacturate		0,0	0,0			0,0
EBITDA normalizată	9,4	21,6	12,2	-0,1	-0,5	42,5
Marjă EBITDA %	54%	57%	3%	n/m	n/m	9%
EBIT normalizată	7,0	16,7	11,6	0,3	-0,5	35,2
Marjă EBIT %	40%	44%	3%	n/m	n/m	7%
Active pe segment	227,7	375,7	504,9	68,4	42,5	1,219,1
Datorii bancare pe segment	74,4	36,9	90,7	7,8	63,3	273,1
Cheltuieli de capital	1,2	6,6	0,0	6,5	0,0	14,3

Segmentul de **producție de energie electrică** beneficiază de marje relativ ridicate, întrucât cheltuielile operaționale pentru majoritatea activelor de producție sunt relativ reduse, însă sunt necesare cheltuieli de capital pentru achiziția și/sau dezvoltarea acestor active. Acest segment are în prezent datorii bancare care pot fi considerate relativ reduse în comparație cu mulți dintre competitorii săi.

Segmentul de **distribuție**, care include atât rețeaua de distribuție a gazelor naturale din România, cât și rețeaua de distribuție a energiei electrice din Republica Moldova, beneficiază de asemenea de marje relativ ridicate, dar implică cheltuieli de capital ridicate pentru a susține creșterea valorii RAB și extinderea rețelelor. Acest segment are, de asemenea, datorii bancare care sunt relativ reduse comparativ cu multe alte companii din industrie. Acest segment prezintă un anumit grad de sezonalitate, în special în segmentul gazelor naturale, ca urmare a sezonului de încălzire din lunile de iarnă, care generează cea mai mare parte a volumelor de distribuție a gazelor naturale.

Segmentul de **furnizare** include furnizarea de gaze naturale și energie electrică, inclusiv vânzarea de energie regenerabilă prin intermediul subsidiarei Alive Capital, și se caracterizează, conform așteptărilor, prin niveluri ridicate ale veniturilor, dar marje scăzute. Acesta necesită investiții reduse în active fixe, însă are cerințe importante de capital de lucru, generate în principal de nivelul ridicat al creanțelor – inclusiv cele provenite din schemele de sprijin de stat, precum și de stocurile de gaze naturale. Acest segment prezintă un anumit grad de sezonalitate, în special în segmentul gazelor naturale, din cauza sezonului de încălzire din lunile de iarnă.

Segmentul de **proiecte în dezvoltare** oferă informații relevante privind nivelul activelor și al datoriilor bancare asociate proiectelor regenerabile aflate în curs de dezvoltare, în special celor aflate în faza de construcție.

Segmentul **corporate** include numeroase cheltuieli aferente activității de coordonare la nivel de Grup, cum ar fi auditul consolidat, costurile legate de raportarea CSRD și anumite cheltuieli salariale pentru funcțiile executive cu nivel ridicat al seniorității. Împrumutul corporativ de la J&T Banka este, de asemenea, inclus în acest segment.

ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE

Evoluția bilanțului consolidat la data de 31 martie 2025 reflectă o poziție financiară solidă, marcată de creșterea bazei de active și a capitalurilor proprii. În cadrul acestui raport, comparația se realizează față de situația bilanțieră de la 31 martie 2024, în timp ce Situațiile Financiare Consolidate Interimare pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 vor include, conform standardului IAS 34 – Raportarea Financiară Interimară, bilanțul la data de 31 decembrie 2024.

Activele totale au crescut cu 62% față de martie 2024, atingând nivelul de 1.219 milioane de euro la 31 martie 2025. Activele pe termen lung au înregistrat o creștere de 33% față de aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la 625 milioane de euro, evoluție determinată în principal de investițiile strategice realizate în centrale de producție a energiei regenerabile și în activitățile de distribuție reglementate, ceea ce a condus la o creștere cu 33% a valorii imobilizărilor corporale, până la 540 milioane de euro. Așa cum a fost raportat anterior, în 2024, Premier Energy a achiziționat două parcuri eoliene operaționale în România, cu o capacitate de 18 MW, respectiv 80 MW, iar Grupul a continuat să investească în activitățile sale de distribuție atât în România (gaze naturale), cât și în Republica Moldova (energie electrică), dezvoltând în paralel multiple capacități fotovoltaice în Republica Moldova.

La nivelul activelor circulante, s-a înregistrat o creștere semnificativă de 112%, până la 594 milioane de euro. Principalul factor care a contribuit la această evoluție a fost creșterea creanțelor comerciale cu 115%, până la 194 milioane de euro. Creanțele comerciale și alte creanțe, precum și datoria bancară pe termen scurt, au crescut în principal ca urmare a achiziției CEZ Vânzare (redenumită ulterior Premier Energy Furnizare) în aprilie 2024.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere semnificativă de la 402 milioane de euro în martie 2024 la 545 milioane de euro în martie 2025, evoluție susținută atât de finalizarea cu succes a ofertei publice inițiale (IPO) în mai 2024, cât și de profiturile generate în ultimul an. Primele de emisiune au crescut cu 402%, până la 113 milioane de euro, ca urmare directă a IPO-ului, iar rezultatul reportat, inclusiv profitul aferent perioadei în curs, a crescut cu 20%, de la 289 milioane de euro în martie 2024 la 345 milioane de euro în martie 2025.

Datoriile totale au crescut cu 94%, ajungând la 674 milioane de euro. La data de 31 martie 2025, datoria netă a Grupului era de 167 milioane de euro. Totuși, după ajustarea pentru capitalul de lucru, compania a raportat o datorie netă ajustată negativă de 38 milioane de euro, indicând un excedent de numerar net și capital de lucru. Nivelul relativ ridicat al capitalului de lucru s-a datorat în principal volumului semnificativ de creanțe, dar și de cele 148 milioane de euro de recuperat din schemele de sprijin guvernamental, incluse în categoria „alte active”.

Este de remarcat faptul că situația preliminară a poziției financiare la 31 martie 2025 include investiții de peste 70 milioane de euro realizate în active care nu au generat venituri și profituri în primele trei luni ale anului (de exemplu, investiții în diverse proiecte de dezvoltare a capacităților de energie regenerabilă, cheltuieli de capital pentru extinderea rețelelor de distribuție care nu au fost încă incluse în RAB etc.).

De asemenea, merită menționat faptul că capitalurile proprii atribuite acționarilor Grupului au crescut la 20,0 lei pe acțiune, față de 17,8 lei pe acțiune în martie 2024 (imediat înainte de IPO).

Bilanț	31.03.2025 milioane euro	31.03.2024 milioane euro	Variație %
ACTIVE IMOBILIZATE	624,9	469,8	33%
Imobilizări necorporale și fond comercial	59,1	47,4	25%
Imobilizări corporale	539,5	407,1	33%
Alte active imobilizate	26,3	15,3	72%
ACTIVE CIRCULANTE	594,3	280,5	112%
Creanțe comerciale	194,0	90,0	115%
Stocuri	8,8	18,5	-52%
Alte active	285,5	59,3	381%
Numerar și echivalente de numerar (incl. Numerar restricționat)	106,0	112,7	-6%
TOTAL ACTIVE	1,219,1	750,3	62%
Capitaluri proprii	544,9	402,1	36%
Capital social	0,1	0,1	25%
Prime de emisiune	112,8	22,5	402%
Rezerve	44,692	47,321	-6%
Rezultat reportat	319,1	298,0	7%
Profit pe an	26,2	-9,5	NM
Interese minoritare	42,1	43,7	-4%
DATORII	674,2	348,2	94%
Datorii pe termen lung	277,3	218,5	27%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	159,0	115,5	38%
Datorii privind impozitul amânat	29,0	23,8	22%
Alte datorii pe termen lung	89,3	79,1	13%
Datorii curente	397,0	129,7	206%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	114,1	45,1	153%
Datorii comerciale	71,8	23,7	202%
Alte datorii curente	211,1	60,9	246%
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1,219,1	750,3	62%
<i>Număr de acțiuni (în milioane)</i>	<i>125,0</i>	<i>100,0</i>	
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor / Acțiuni (Euro)</i>	<i>4,0</i>	<i>3,6</i>	<i>12%</i>
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor / Acțiuni (Lei)</i>	<i>20,0</i>	<i>17,8</i>	<i>12%</i>

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

Principalii indicatori financiari ai Premier Energy PLC, la nivel consolidat, la data de 31 martie 2025, sunt prezentați mai jos.

**Date financiare în
milioane euro**

31 martie 2025

Indicatorul lichidității curente

Active circulante	594,3	= 1,5
Datorii curente	397,0	

Indicatorul gradului de îndatorare

Capital împrumutat	159,0	= 29,2%
Capital propriu	545,0	

Viteza de rotație a creanțelor

Media creanțelor	187,9	= 9,7%
Cifra de afaceri T1 2025 *4	1.939,1	

Viteza de rotație a activelor imobilizate

Cifra de afaceri T1 2025 *4	1.939,1	= 3,1
Active imobilizate	624,9	

Stația electrică a Premier Energy din Chișinău, Republica Moldova



PREMIER ENERGY PLC

Situații Financiare Interimare Condensate Consolidate
Pentru perioada de trei luni încheiată la
31 martie 2025

Cuprins

Consiliul de Administrație și alte Informații Corporative.....	1
Situația Interimară Condensată Consolidată a Poziției Financiare.....	2
Situația Consolidată a Profitului sau Pierderii și a altor Elemente ale Rezultatului Global	4
Situația Interimară Condensată Consolidată a Fluxurilor de Trezorerie	7
Note la Situațiile Financiare Interimare Condensate Consolidate.....	8-52

Consiliul de Administrație și alte Informații Corporative

Consiliul de Administrație:

Nume	Data numirii/ demisiei	Funcția
Jose Martin Garza	Numit la data de 28 mai 2024	Administrator cu rol executiv
Petr Stohr	Numit la data de 28 ianuarie 2021	Administrator cu rol executiv
Radka Blažková	Numit la data de 15 ianuarie 2013	Administrator neexecutiv
Dimitra Kalogerou Antoniadou	Numit la data de 28 mai 2024	Administrator neexecutiv, independent
Mirela-Florența Covașă	Numit la data de 28 mai 2024	Administrator neexecutiv, independent
Demetrios Aletraris	A demisionat la data de 28 mai 2024	Administrator neexecutiv

Secretar

Cymanco Services Limited
5 Esperidon Street
etajul 4
2001 Nicosia
Cipru

Auditori Independenți

Ernst & Young Cyprus Limited
Contabili publici autorizați și auditori înregistrați
10 Esperidon Street
1087 Nicosia, Cipru

Bănci

UniCredit Bank SA
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD)
Banca Europeană de Investiții (BEI)
Alpha Bank România SA
Vista Bank (România) SA
Vista Leasing IFN (România) S.A.
Credit Agricole Bank România S.A.
PPF Banka a.s.
BC Eximbank SA
BC Moldova Agroindbank SA
J&T Banka a.s.
Patria Bank S.A.
B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A.
Banca Comercială Română S.A.
Raiffeisen Bank S.A.
Garanti Bank S.A.
Banca Transilvania S.A.
ING Bank N.V.
CEC Bank S.A.
Libra Internet Bank S.A.
First Bank S.A.
Optima Bank
Citigroup
Eximbank SA
Wood & Company
BT Capital Partners

Sediu social

Strada Themistokli Dervi nr. 48
Athienitis Centennial Building, etajul 3, birou 303
1066 Nicosia, Cipru

Număr de înregistrare

HE316455

PREMIER ENERGY PLC
Situția Interimară Condensată Consolidată a Poziției Financiare
pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025

ACTIVE	Notă	Neauditat 31 martie 2025 mii EUR	Auditat 31 decembrie 2024 mii EUR
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale și fond comercial	4	59.070	59.021
Imobilizări corporale	5	539.485	535.262
Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență	13	2.314	2.314
Împrumuturi de încasat	10	4.013	4.149
Creanțe comerciale	7	--	534
Alte active	11	1.921	2.235
Certificate verzi	12	9.212	9.988
Depozite restricționate	9	1.285	877
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	18	7.559	8.316
Total active imobilizate		624.859	622.696
Active circulante			
Împrumuturi de încasat	10	248	281
Active privind impozitul pe profit curent	28	538	538
Creanțe comerciale	7	193.959	181.911
Stocuri	8	8.784	21.022
Alte active	11	274.010	201.195
Certificate verzi	12	5.471	4.490
Depozite restricționate	9	6.384	11.864
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	9	5.087	5.087
Active financiare la costul amortizat – depozite	9	151	--
Numerar și echivalente de numerar	6	99.645	84.217
Total active circulante		594.277	510.605
Total active		1.219.136	1.133.301

Notele de la paginile 8-52 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditat 31 martie 2025 mii EUR	Auditat 31 decembrie 2024 mii EUR
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	19	125	125
Prime de emisiune	19	112.773	112.773
Rezervă aferentă tranzacțiilor sub control comun	19	(5.018)	(5.018)
Rezerve din reevaluare	19	46.790	46.790
Rezervă din conversie	19	(1.002)	226
Rezerva legală	19	3.922	3.601
Rezultatul reportat		319.071	296.939
Profitul pentru perioada/anul	19	26.154	22.453
Capital propriu atribuibil proprietarilor Societății		502.815	477.889
Participații minoritare	20	42.101	40.176
Capital propriu total		544.916	518.065
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Provizioane	14	7.974	9.703
Datorate băncilor și altor instituții financiare	15	158.969	157.506
Datorii comerciale	16	75	76
Datorii aferente contractelor	21	19.362	11.718
Datorii aferente contractelor de leasing	5	8.582	8.906
Alte datorii	17	53.307	50.799
Datorii privind impozitul amânat	18	28.999	29.002
Total datorii pe termen lung		277.268	267.710
Datorii curente			
Descoperiri de cont	6	62.193	70.528
Provizioane	14	2.335	2.580
Datorate instituțiilor non-bancare	15	168	175
Datorate băncilor și altor instituții financiare	15	51.765	56.357
Datorii privind impozitul pe profit curent	28	5.216	2.810
Datorii comerciale	16	71.760	69.714
Datorii aferente contractelor	21	24.332	37.376
Datorii aferente contractelor de leasing	5	1.233	1.345
Alte datorii	17	177.950	106.641
Total datorii curente		396.952	347.526
Total datorii		674.220	615.236
Total datorii și capital propriu		1.219.136	1.133.301

La data de 21 mai 2025, Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare consolidate.

Jose Martin Garza
Administrator

Petr Stöhr
Administrator

Notele de la paginile 8-52 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditat	
		31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Venituri	21	484.770	253.413
Alte venituri din exploatare	25	58.799	4.748
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului	21	(469.374)	(229.826)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile utilizate	8	(884)	(964)
Depreciere și amortizare	4,5	(7.344)	(5.566)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	22	(15.381)	(12.453)
Cheltuieli cu personalul	23	(11.349)	(8.242)
Alte cheltuieli de exploatare	26	--	(581)
Reluarea pierderilor din credit așteptate la împrumuturi și creanțe	24	(310)	(1.021)
Venituri financiare	27	518	495
Cheltuieli financiare	27	(5.824)	(3.697)
Profitul înainte de impozitare		33.621	(3.694)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	28	(5.820)	(2.091)
Profitul după impozitare		27.801	(5.785)
Alte elemente ale rezultatului global:			
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:			
Modificările rezervelor din conversie		(1.315)	2.823
Elemente care nu vor fi niciodată reclasificate în profit sau pierdere:			
Reevaluarea imobilizărilor corporale		--	--
Alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		(1.315)	2.823
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		26.486	(2.962)
Profit total atribuibil:			
A acționarii Societății		26.154	(9.466)
Participații minoritare	20	1.647	3.681
		27.801	(5.785)
Total elemente ale rezultatului global total atribuibil:			
A acționarii Societății		24.926	(7.333)
Participații minoritare	20	1.560	4.371
		26.486	(2.962)
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	19	0.209	(0.095)

Notele de la paginile 8-52 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
Situția Interimară Condensată Consolidată a Modificărilor de Capital
pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025

Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025	Notă	Capital social	Prime de emisiune	Rezervă afară tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă din conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – Acționarii Societății	Participații minoritare	Total
Neauditat		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Sold la 1 ianuarie 2025		125	112.773	(5.018)	46.790	226	3.601	319.392	477.889	40.176	518.065
Elemente ale rezultatului global											
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	26.154	26.154	1.647	27.801
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	26.154	26.154	1.647	27.801
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(1.228)	--	--	(1.228)	(87)	(1.315)
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(1.228)	--	--	(1.228)	(87)	(1.315)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(1.228)	--	26.154	24.926	1.560	26.486
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii											
<i>Contribuții și distribuiri către proprietari</i>											
Contribuția netă la rezerva legală	19	--	--	--	--	--	321	(321)	--	--	--
Total contribuții și distribuiri către proprietari		--	--	--	--	--	321	(321)	--	--	--
Total tranzacții cu proprietarii		--	--	--	--	--	321	(321)	--	--	--
Alte mișcări		--	--	--	--	--	--	--	--	365	365
Sold la 31 martie 2025		125	112.773	(5.018)	46.790	(1.002)	3.922	345.225	502.815	42.101	544.916

Notele de la paginile 8-52 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
Situția Interimară Condensată Consolidată a Modificărilor de Capital
pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025

Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024	Notă	Capital social	Prime de emisiune	Rezervă aferentă tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă din conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – Acționarii Societății	Participații minoritare	Total
		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Neauditat											
Sold la 1 ianuarie 2024		100	22.457	(5.018)	46.790	(18)	3.434	297.993	365.738	39.247	404.985
Elemente ale rezultatului global											
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	(9.466)	(9.466)	3.681	(5.785)
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	(9.466)	(9.466)	3.681	(5.785)
Câștigurile din reevaluarea rețelelor de distribuție		--	--	--	--						
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	2.133	--	--	2.133	690	2.823
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	2.133	--	--	2.133	690	2.823
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	2.133	--	(9.466)	(7.333)	4.371	(2.962)
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii											
<i>Contribuții și distribuiri către proprietari</i>											
Emiterea de noi acțiuni (inclusiv prime de emisiune)		--	--	--	--	--	--	--	--	95	95
Total contribuții și distribuiri către proprietari		--	--	--	--	--	--	--	--	95	95
Total tranzacții cu proprietarii		--	--	--	--	--	--	--	--	95	95
Alte mișcări		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sold la 31 martie 2024		100	22.457	(5.018)	46.790	2.115	3.434	288.527	358.405	43.713	402.118

Notele de la paginile 8-52 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

Pentru perioada de trei luni încheiată la	Notă	Neauditat	
		31 martie 2025	31 martie 2024
		mii EUR	mii EUR
Flux de numerar din exploatare			
Profitul pentru perioadă înainte de impozitare		33.621	(3.694)
Ajustări pentru:			
Depreciere și amortizare	4,5	7.344	5.566
Reluarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale	5	(7)	--
Pierderi din credit așteptate la creanțele comerciale	24	311	1.020
(Reluarea pierderilor)/pierderi din credit așteptate la împrumuturi	24	(1)	1
Cheltuieli nete cu dobânzile	27	4.436	2.716
(Câștig)/pierdere din diferențe curs valutar nerealizate		(519)	1.145
Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant și a provizioanelor		45.185	6.754
Reducerea activelor aferente contractelor cu clienții		--	779
Reducerea stocurilor		12.238	16.947
Creșterea creanțelor comerciale și a altor creanțe		(84.326)	(4.158)
Reducerea/(Creșterea) depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		4.921	(2.823)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		75.862	15.249
(Reducerea)/Creșterea datoriilor contractuale		(5.400)	2.747
Reducerea provizioanelor și a costurilor aferente angajaților		(1.994)	(3.117)
(Reducerea)/Creșterea certificatelor verzi		(205)	927
Flux de numerar generat din activități de exploatare		46.281	33.305
Dobânzi plătite		(3.823)	(1.616)
Impozitul pe profit plătit		(1.720)	(3.257)
Flux de numerar net generat din activități de exploatare		40.738	28.432
Fluxurile de numerar din activități de investiții			
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		1.307	3.780
Încasări din vânzarea de imobilizări necorporale		--	5
Împrumuturi acordate		(15)	(3)
Împrumuturi rambursate		78	55
Dobânzi primite		144	--
Achiziționarea de imobilizări necorporale	4	(527)	(345)
Achiziții de imobilizări corporale	5	(14.230)	(14.719)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(13.243)	(11.227)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Contribuții de capital de la participația minoritară la capitalurile proprii ale filialelor		--	95
Alte modificări de capital		(547)	--
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă		159.846	346.553
Rambursări de împrumuturi și credite purtătoare de dobândă		(162.232)	(342.288)
Plata datoriilor aferente contractelor de leasing		(503)	(156)
Numerar net generat (utilizat în)/din activitățile de finanțare		(3.436)	4.204
Variația netă a numerarului și echivalentelor de numerar		24.059	21.409
La începutul perioadei		13.689	81.272
Efectele variației cursului de schimb valutar asupra numerarului deținut		(296)	431
La finalul perioadei	6	37.452	103.112
Numerarul și echivalentele de numerar în situația fluxurilor de trezorerie sunt definite prin:			
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	6	99.645	103.112
Descoperiri de cont	6	(62.193)	--
La finalul perioadei	6	37.452	103.112

Notele de la paginile 8-52 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

1. Descrierea grupului

PREMIER ENERGY PLC („Societatea”) a fost înființată și a avut sediul social în Cipru la data de 11 decembrie 2012. Societatea este o societate cu răspundere publică în conformitate cu cerințele Legii societăților comerciale din Cipru, Capitolul 113. Sediul social al acesteia este la 48 Themistokli Dervi Avenue, Athienitis Centennial Building, etajul 3, Office 303, 1066 Nicosia, Cipru.

Situațiile financiare interimare condensate consolidate ale Societății pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2025 cuprind Societatea și filialele acesteia (denumite în continuare „Grupul”) și participațiile Grupului în entitățile asociate. Situațiile financiare interimare condensate consolidate pot fi obținute de la sediul social al Societății și/sau de pe site-ul său.

Oferta publică inițială („IPO”)

La data de 28 mai 2024, Premier Energy PLC a finalizat o ofertă publică inițială la Bursa de Valori București (BVB) prin strângerea de fonduri primare și secundare. Oferta s-a derulat în perioada 8-15 mai și a fost prima ofertă publică inițială mixtă de pe BVB, ceea ce înseamnă că, din cele 35,9 milioane de acțiuni vândute, 25 de milioane au fost acțiuni nou emise, 6,25 milioane de acțiuni au fost vândute de acționarul unic, EMMA ALPHA HOLDING LTD, în timp ce 4,7 milioane de acțiuni au fost supra-alocate și tratate ca vânzare a acționarului unic.

Acționari

Începând cu data de 28 mai 2024, acțiunile emise de Societate au început să fie tranzacționate la Bursa de Valori București în urma ofertei publice inițiale.

Acționarii Societății sunt după cum urmează:

Acționari	Țara de înregistrare	Tipuri de acțiuni	Procentul de deținere (%)	
			31 martie 2025	31 decembrie 2024
EMMA ALPHA HOLDING LTD	Cipru	Acțiuni ordinare	71,25%	71,25%
NN Group NV	Țările de Jos	Acțiuni ordinare	5,92%	5,92%
* Alți acționari		Acțiuni ordinare	22,83%	22,83%

Principalele activități

Grupul este unul dintre jucătorii privați de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creștere din sud-estul Europei („SEE”). Grupul este un jucător integrat pe verticală în sectorul energiei electrice din România, acoperind întregul lanț valoric, de la activități de producție de energie electrică din surse regenerabile până la prognoză, echilibrare și furnizare către clienții finali. De asemenea, are o integrare pe verticală parțială în sectorul gazelor naturale din România, ocupându-se atât de distribuție, cât și de furnizare. În Moldova, Grupul și-a extins prezența în sectorul energiei electrice, începând producția în 2023, alături de gestionarea activelor regenerabile, previziuni și aprovizionare. Holdingul este cea mai mare întreprindere de distribuție și furnizare a energiei electrice din Moldova în funcție de volum și de numărul de clienți, iar Grupul beneficiază de abordarea sa diversificată comparativ cu concurenții de la nivel regional care se bazează pe combustibili fosili. Această integrare sprijină obiectivul său de maximizare a valorii de-a lungul lanțului de aprovizionare, asigurând în același timp stabilitatea operațională și financiară.

Având peste 1.400 MW de generare de energie electrică regenerabilă în proprietate, în gestiune sau în curs de dezvoltare în România și Moldova, Grupul contribuie activ la extinderea sectorului de energie regenerabilă. În plus, fiind cel de-al treilea cel mai mare distribuitor de infrastructură de gaze naturale și cel de-al cincilea furnizor din România, cel de-al patrulea cel mai mare furnizor de energie electrică din România și cel mai mare distribuitor și furnizor de infrastructură de energie electrică din Republica Moldova, Grupul joacă un rol esențial în asigurarea unei distribuții și furnizări de energie fiabile, durabile și eficiente în întreaga regiune pentru milioane de clienți.

Fiind dedicat creșterii, dezvoltării și durabilității, Grupul a evoluat prin fuziuni și achiziții strategice, creștere organică semnificativă și extinderea competențelor. Grupul este dedicat promovării profitabile a tranziției către soluții energetice mai curate și mai ecologice. Prin gama cuprinzătoare de servicii în domeniul energiei regenerabile, care cuprinde contracte de achiziție de energie electrică, echilibrare și dezvoltare de proiecte, Grupul contribuie activ la crearea unei lumi mai durabile pentru generațiile viitoare.

Mediul de reglementare

Grupul își desfășoară activitatea în România prin intermediul a 19 societăți, inclusiv societăți specializate în producerea de energie electrică din surse regenerabile, alături de o societate specializată în domeniul managementului energiei regenerabile și mai multe societăți de infrastructură și furnizare a gazelor naturale. În Republica Moldova, Grupul operează prin intermediul a 5 societăți, inclusiv o societate de infrastructură de distribuție a energiei electrice, o societate de furnizare a energiei electrice și o societate de producere și gestionare a energiei din surse regenerabile. Grupul deține, de asemenea, o societate de aprovizionare cu energie în Ungaria și Serbia.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

A. Reglementări relevante în sectorul energiei regenerabile din România

Activitatea în sectorul energetic este reglementată de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei („ANRE”), autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică, aflată sub control parlamentar, finanțată integral din surse proprii, independentă decizional, organizatoric și funcțional, având ca obiect de activitate elaborarea, aprobarea și monitorizarea aplicării ansamblului de reglementări obligatorii la nivel național necesar operării sectorului și pieței energiei electrice, termice și a gazelor naturale în condiții de eficiență, concurență, transparență și protecție a consumatorilor.

Competențele de reglementare ale ANRE sunt identificate în mod expres de legislația primară aplicabilă sectorului energiei electrice, gazelor naturale, eficienței energetice și energiei termice, și anume Ordonanța de urgență nr. 33/2007 privind organizarea și funcționarea Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, aprobată prin Legea 160/2012, cu modificările și completările ulterioare, Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 121/2014 privind eficiența energetică cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producției de energie din surse regenerabile republicat, cu modificările și completările ulterioare.

Ca urmare a volatilității ridicate a prețurilor la energie electrică și gaze naturale, au fost introduse plafoane maxime de preț pentru anumite tipuri de consumatori, cu subvenții de la bugetul de stat ale diferențelor până la nivelul costului de producție recunoscut, de asemenea, crearea Fondului de Tranziție Energetică, prin care marjele de profit nesustenabile ale producătorilor de energie electrică sunt colectate de stat. Aceste măsuri sunt limitate în timp până în anul 2025 și urmează să fie eliminate prin punerea în funcțiune a unei cantități totale semnificative de energie electrică din surse regenerabile.

Pentru a proteja consumatorii de creșterea costurilor energiei, Guvernul României a prelungit plafonarea prețurilor la energia electrică pentru consumatorii casnici și societăți comerciale până în iunie 2025, iar la gazele naturale pentru încă un an. Această măsură continuă politica inițiată în noiembrie 2021, care plafonează facturile de gaz și energie electrică pentru gospodării, întreprinderi mici, spitale, școli și instituții publice până la anumite niveluri de consum, furnizorii fiind compensați pentru diferență.

În România, Grupul deține 5 (cinci) licențe pentru activitatea de furnizare a energiei electrice, după cum urmează:

- Neogas Grid S.A. (fostă PREMIER ENERGY S.R.L.): Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2149/23.05.2019
- Premier Energy Trading S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2363/07.12.2022
- True Energy Management S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2433/25.10.2023
- Alive Capital S.A.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 1871/13.01.2026
- Premier Energy Furnizare S.A. (fostă CEZ VÂNZARE S.A.): Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2011/15.02.2017

În plus, Grupul deține și o centrală electrică locală de distribuție DLC Alive Capital, avizată de CNTEE Transelectrica SA - UNO-DEN (Distribuția Națională a Energiei) pentru gestionarea operațională a centralelor electrice în sistem de dispacherizare.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România

Printre atribuțiile principale ale ANRE în calitate de autoritate de reglementare în România se numără eliberarea/modificarea/suspendarea licențelor/autorizațiilor necesare desfășurării activităților din sectorul gazelor naturale, monitorizarea pieței de gaze naturale, emiterea reglementărilor secundare (respectiv regulamente, metodologii, proceduri), aprobarea tarifelor reglementate, precum și activități de control pentru verificarea modului în care sunt aplicate/respectate reglementările.

(a) distribuția gazelor naturale

Societățile de distribuție a gazelor naturale din cadrul Grupului (în calitate de operatori) au încheiat 116 contracte pentru concesiunea serviciului de distribuție a gazelor naturale cu diverse municipalități și autorități locale din România în perioada 2000-2023. Un caz particular, stabilit prin legislația română, este obligația de a presta serviciul public de distribuție a gazelor naturale în localitățile în care a fost retrasă licența operatorului de distribuție concesionar, prin desemnare de către autoritatea de reglementare.

Racordarea la rețeaua de distribuție a gazelor naturale

În conformitate cu Regulamentul privind conectarea la rețeaua de gaze, până la 13 octombrie 2020, conexiunile la rețeaua de gaze au fost finanțate de consumator în schimbul unui tarif reglementat (și anume taxa de conectare) colectat de operator. În conformitate cu prevederile reglementărilor privind distribuția gazelor naturale, odată ce clienții și-au achitat taxele de conectare, operatorul este obligat să asigure accesul permanent la rețeaua de distribuție a gazelor naturale și să finanțeze din surse proprii întreținerea/reparația/inlocuirea activului de conectare. Începând cu 14 octombrie 2020, reglementările impun ca conexiunile la rețeaua de gaze și la alte active ale rețelei necesare pentru a face o conexiune să fie finanțate de operatorul de distribuție (și remunerate prin majorări ale tarifelor viitoare); cu excepția conexiunilor și a extensiilor de rețea pentru consumatorii non-casnici cu lungimi mai mari de 2,5 km, care sunt finanțate de consumator.

Începând cu luna martie 2022, Regulamentul privind racordarea s-a modificat, în sensul că ambele părți (client și distribuitor) suportă o parte din valoarea de finanțare a racordării, în ceea ce poate viza sistemul de distribuție pentru client. Astfel, distribuitorul finanțează o sumă până la valoarea medie a unei conexiuni, respectiv 2.125 lei (valoare calculată de ANRE). Suma finanțată de distribuitor va fi inclusă în venitul reglementat și recuperată prin tarifele de distribuție, conform prevederilor metodologiei de stabilire a tarifelor de distribuție a gazelor naturale, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018.

Tariful de distribuție în România remunerează activele finanțate de distribuitor. Astfel, profitul din activitatea de distribuție a gazelor naturale crește odată cu creșterea RAB.

În decembrie 2024, ANRE a aprobat o nouă Metodologie de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale pentru cea de-a cincea perioadă de reglementare, perioada 2025-2029. Conform notei de fundamentare a ANRE, metodologia conține mai multe elemente noi:

- pentru investițiile în proiecte de infrastructură, realizate din fonduri proprii, necesare pentru tranziția energetică, ANRE poate acorda un supliment de +0,5% peste rata reglementată a rentabilității (ANRE va stabili ce sunt investițiile în proiecte de tranziție energetică printr-o reglementare ulterioară); acest stimulente se va adăuga la rata rentabilității.
- ajustarea cheltuielilor cu personalul se va face cu inflația estimată a anului pentru care se determină și indicele de creștere a salariului real publicat de Comisia Națională de Strategie și Prognoză pentru anul respectiv (rata salariului real este stabilită pentru întreaga perioadă la nivelul de 5%).
- a fost introdus un coeficient de ajustare al rentabilității randamentului capitalului investit, un indicator care reflectă performanța investițiilor realizate de operatorul de distribuție, ținând seama de variația cantităților de gaze naturale distribuite anual;
- perioada de depreciere reglementată a fost redusă la 25 de ani (de la 30 de ani pentru conductele din oțel și 40 de ani pentru conductele din polietilenă), având în vedere tranziția energetică, pentru investițiile în conductele de distribuție din oțel și polietilenă puse în funcțiune începând cu 01.01.2025 (inclusiv racorduri, instalații tehnologice, dotări, echipamente).

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România (continuare)

(a) Distribuția gazelor naturale (continuare)

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate până la 14 octombrie 2020 au fost finanțate de client și nu au fost incluse în RAB. Costurile generate de exploatarea/întreținerea acestor active sunt recunoscute și recuperate prin venitul reglementat, dar aceste active nu aduc profit în activitatea de distribuție a gazelor naturale.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate în perioada 14 octombrie 2020 – 28 februarie 2022, fiind finanțate de distribuitor, au fost incluse în RAB.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate după data de 1 martie 2022 sunt incluse în RAB până la valoarea de 2.125 RON / înregistrare.

(b) aprovizionarea cu gaze naturale

Grupul are următoarele licențe de furnizare a gazelor naturale:

- Neogas Grid S.A. (fostă PREMIER ENERGY S.R.L.): Licența de furnizare gaze naturale nr. 1873/18 octombrie 2013 valabilă până la data de 18 octombrie 2038.
- Premier Energy Trading S.R.L.: Licența de furnizare gaze naturale nr. 1971/10 iulie 2014 valabilă până la data de 31 decembrie 2030.
Premier Energy Furnizare S.A. (fostă CEZ VÂNZARE S.A.): Licența de furnizare gaze naturale nr. 1943/22 ianuarie 2014 valabilă până la data de 31 decembrie 2026.
- Alive Capital S.A.: Licența de furnizare gaze naturale nr. 2297/04 septembrie 2019 valabilă până la data de 31 decembrie 2034.

Piața reglementată

Furnizarea de gaze către gospodăria a fost reglementată de ANRE până la 1 iulie 2020, data de la care tarifele de furnizare nu mai sunt reglementate. Tarifele de furnizare gaze aplicate de Grup consumatorilor casnici înainte de 1 iulie 2020 au fost calculate pe baza unor metodologii care au permis, anual, recuperarea costurilor de exploatare aferente activității reglementate; precum și obținerea unui randament reglementat al capitalului investit și al capitalului circulant. Rata de rentabilitate reglementată a fost egală cu rata aplicabilă distribuției gazelor.

Piață competitivă

Furnizarea de gaze către consumatorii industriali/întreprinderi, precum și tarifele de furnizare a gazelor către gospodăria după 1 iulie 2020, se negociază cu clientul, în baza unor contracte conforme cu reglementările aplicabile. În urma creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale în 2021 și 2022, Guvernul României a reintrodus plafoanele de preț pentru consumatorii finali până la 31 martie 2025 și, drept urmare, furnizorii nu pot emite facturi care să depășească aceste plafoane de preț. Furnizorii trebuie să primească rambursări de la bugetul de stat pentru diferențele dintre prețul reglementat plafonat și prețul real de piață al energiei electrice sau al gazelor naturale facturate consumatorilor în termen de 30 de zile lucrătoare de la solicitarea acestor rambursări. Subvențiile primite de la stat în cadrul mecanismului de prețuri reglementate plafonate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în luna în care se livrează gazul. Aceste subvenții sunt estimate în luna livrării pe baza cantităților și prețurilor estimate și sunt ajustate la sumele reale atunci când statul aprobă cererile. Diferențele dintre estimări și sumele reale sunt de obicei nesemnificative și sunt recunoscute în luna în care se primește aprobarea cererii din partea statului.

La sfârșitul lunii februarie 2025, Guvernul României a aprobat Ordonanța de urgență nr. 6/2025, care prelungește perioada de plafonare a prețurilor pentru clienții finali din piața de gaze naturale cu 1 an, până la 31 martie 2026.

Obligațiile de stocare a gazelor

Furnizarea de gaze naturale către consumatorii finali implică o obligație legală a furnizorului de a stoca gaze naturale. Instalațiile de înmagazinare a gazelor din România sunt administrate de Depogaz Ploiești SRL (societate separată din punct de vedere juridic de Romgaz, unde este și asociat unic) și Depomureș SA.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România (continuare)

Obligații de tranzacționare a gazelor

Începând cu 1 ianuarie 2019, toți furnizorii de gaze care comercializează gaze pe piața angro au obligația legală, anual, de a achiziționa cel puțin 40% din cantitatea de gaze de pe piețele centralizate; și să vândă cel puțin 50% din cantitățile de gaze livrate în cursul anului pe piețele centralizate.

Începând cu data de 1 iulie 2020, toți furnizorii de gaze care comercializează gaze pe piața angro au obligația legală, anual, de a licita pe piața centralizată 40% din volumul tranzacționat ca vânzător și de a licita 40% din volumul de achiziție contractat. Obligația de licitație pentru volumul achiziționat a fost anulată temporar pentru perioada aprilie – finalul lunii august 2022. Începând cu data de 1 septembrie 2022, obligația de licitație a fost reinstalată până la sfârșitul anului 2024 (OUG nr. 119/2022).

C. Reglementări relevante în sectorul energiei electrice din Moldova

Activitatea și tarifele pentru distribuția și furnizarea energiei electrice în Republica Moldova sunt reglementate de Agenția Națională pentru Reglementare Energetică (ANRE).

Licența de distribuție a energiei electrice este valabilă până în 2025, iar licența de furnizare până în 2028. Reînnoirea licențelor se face la fiecare 25 ani pentru distribuția energiei electrice și la fiecare 10 ani pentru alimentarea cu energie electrică.

Conform metodologiei ANRE („Metodologia”) de stabilire a tarifelor, tarifele de distribuție sunt stabilite de ANRE în fiecare an pe baza costurilor și a veniturilor estimate, care includ costurile operaționale, costurile de achiziție a energiei electrice, costurile de transport al energiei electrice, impozitele, rentabilitatea reglementată a cheltuielilor de capital în rețea (baza de active reglementată) și marja de aprovizionare reglementată.

În conformitate cu Metodologia, la sfârșitul fiecărui an, ANRE recalculează tariful efectiv pentru distribuția și furnizarea de energie electrică utilizând costurile reale și cheltuielile de capital suportate pentru anul respectiv, iar diferența ar trebui luată în considerare (adăugată sau dedusă) în tarifele stabilite pentru anul următor. Aceste abateri tarifare pentru un an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de ANRE pentru un an și costurile totale și randamentele pentru an calculate conform Metodologiei bazate pe costurile reale și cheltuielile de capital înregistrate în acel an. În conformitate cu Metodologia, o dobândă egală cu costul mediu ponderat reglementat al capitalului se aplică lunar soldului acumulat al deviațiilor tarifare. Aceste diferențe tarifare trebuie să fie recuperate sau să fie restituite prin creșteri sau, respectiv, scăderi viitoare ale tarifelor și nu sunt recunoscute ca active sau datorii în conformitate cu IFRS.

În ianuarie 2025, filialele de furnizare și distribuție de energie electrică au primit aprobarea din partea ANRE de a crește prețurile reglementate pentru furnizarea de energie electrică cu o medie de aproximativ 79% (în funcție de nivelul de tensiune) și tarifele pentru distribuția de energie electrică cu o medie de aproximativ 19% (de asemenea, în funcție de nivelul de tensiune). Noile prețuri și tarife au intrat în vigoare la data publicării în Jurnalul Oficial din 10 ianuarie 2025.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Descrierea structurii de deținere a Grupului

Societatea controlează, direct sau indirect, alte societăți din Cipru, România, Moldova, Ungaria și Serbia. Filialele sunt controlate de Societate și sunt pe deplin consolidate.

Filiale consolidate	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)	
		31 martie 2025	31 decembrie 2024
JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED ¹⁾	Cipru	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY" S.R.L. ¹⁾	Moldova	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY DISTRIBUTION" S.A. ¹⁾	Moldova	92,74	92,74
• NAVITAS ENERGY S.R.L. ¹⁾	Moldova	92,74	92,74
• ELECTRA LOGISTICS S.R.L. ¹⁾	Moldova	92,74	92,74
• ELTEPROD WIND S.R.L. ¹⁾	Moldova	92,74	92,74
LIGATNE LIMITED ²⁾	Cipru	100,00	100,00
LIGATNE GAS S.R.L. ²⁾	România	99,96	99,96
PREMIER ENERGY S.A. ^{2),4)}	România	99,96	99,96
NEOGAS GRID S.A. (FOSTĂ PREMIER ENERGY S.R.L. ^{2),4)}	România	99,96	99,96
• PREMIER ENERGY TRADING S.R.L. ²⁾	România	99,96	99,96
• B.E.R.G Instalatii Gaz S.R.L. ²⁾	România	99,96	99,96
• ENERGIA MILENIULUI III S.A. ²⁾	România	66,64	66,64
ALIVE CAPITAL S.A.	România	50,99	50,99
• ALIVE SUN POWER ONE S.R.L.	România	50,99	50,99
• ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.	România	50,99	50,99
• DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.	România	50,99	50,99
ECOENERGIA S.R.L.	România	80,00	80,00
TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	România	75,00	75,00
PREMIER ENERGY HUNGARY KFT.	Ungaria	100,00	100,00
PREMIER RENEWABLE INVEST CO S.R.L.	România	100,00	100,00
• PREMIER WIND 80 S.R.L.	România	100,00	100,00
ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	România	80,00	80,00
ALIVE CAPITAL D.O.O. Beograd	Serbia	50,99	50,99
PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A.	România	100,00	100,00
ALIVE RENEWALBE HOLDING LIMITED ³⁾	Cipru	51,00	51,00
• DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. ³⁾	România	45,90	45,90
ALIVE CAPITAL Kft	Ungaria	50,99	50,99
ALIVE WIND POWER ONE S.R.L.	România	65,00	65,00

¹⁾ Face parte din JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED GROUP.

²⁾ Face parte din LIGATNE LIMITED GROUP.

³⁾ Face parte din ALIVE RENEWALBE HOLDING LIMITED GROUP. Participația directă a ALIVE RENEWALBE HOLDING LIMITED din DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. este egală cu 90,00%, iar Grupul ALIVE RENEWALBE HOLDING LIMITED exercită controlul asupra acestei entități, prin urmare DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. este controlată de Grup și consolidată ca filială.

⁴⁾ PREMIER ENERGY S.R.L. și-a schimbat denumirea în 2024 în NEOGAS GRID S.A. În plus, în 2024, PREMIER ENERGY S.R.L. a inițiat o procedură de divizare care a intrat în vigoare la data de 01.01.2025. Din acest motiv, a fost înființată o nouă entitate, PREMIER ENERGY S.A.

Entități în care s-au contabilizat capitaluri proprii (acționari)	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)	
		31 martie 2025	31 decembrie 2024
BRAȘOV RENEWABLES S.R.L.	România	20,40	20,40
SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L.	România	10,20	10,20

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2024

La 15 aprilie, Grupul a achiziționat o participație de 100% în PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A., o societate de furnizare de energie electrică și gaze naturale care furnizează aproximativ 3,2 GWh de energie electrică și gaze naturale anual clienților săi, în principal gospodării și întreprinderi mici.

Remunerația pentru activitatea achiziționată a fost în sumă de 20.404 mii EUR. S-au achiziționat activele nete totale având valoarea justă de 34.547 mii EUR. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în sumă de 14.143 mii EUR, recunoscut ca urmare a acestei tranzacții, s-a datorat unei bune negocieri din partea conducerii Grupului pe parcursul procesului de achiziție.

Pentru perioada între data achiziției și data de 31 decembrie 2024, societatea PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. a contribuit la rezultatele Grupului cu venituri de 296.654 mii EUR și cu un profit înainte de impozitare de 28.719 mii EUR. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2024, conducerea estimează că veniturile consolidate ar fi fost mai mari cu 103.941 mii EUR, iar profitul consolidat înainte de impozitare ar fi fost mai mare cu 1.044 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	4	271
Imobilizări corporale	5	390
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	139.368
Alte active (financiare și nefinanciare)	11	2.364
Stocuri	8	1.968
Creanța privind impozitul amânat	18	3.011
Numerar și echivalente de numerar	6	10.356
Datorii comerciale și alte datorii	16	(30.316)
Alte datorii	17	(59.312)
Datorii aferente contractelor de leasing	5	(398)
Descoperiri de cont	6	(30.981)
Provizioane	14	(1.722)
Datorii privind impozitul pe profit curent	28	(452)
Total active nete identificabile dobândite		34.547
Contraprestație, plătită în numerar		(20.404)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		14.143
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestație, plătită în numerar		(20.404)
Numerar achiziționat		10.356
Descoperiri de cont		(30.981)
Ieșire netă de numerar		(41.029)

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2024 (continuare)

La data de 4 ianuarie 2024, a fost înființată o nouă entitate denumită ALIVE WIND POWER ONE S.R.L. („AWPO”), deținută în proporție de 65% de Premier Energy PLC și de 35% de OMNIA Capital BV, cu scopul de a achiziționa o centrală eoliană deja construită de 18 MW și o centrală eoliană suplimentară de 8 MW. Finalizarea achiziției prin tranzacție de active a avut loc în data de 15 aprilie 2024. Activele centrale eoliene achiziționate sunt următoarele:

- Centrale eoliene în funcțiune:

CEE SERV 1, compusă din 4 turbine eoliene, cu o putere totală instalată de 8 MW

CEE SERV 2, compusă din 3 turbine eoliene, cu o putere totală instalată de 6 MW

CEE EXACTECH, compusă din 2 turbine eoliene, cu o putere totală instalată de 4 MW

- Centrale eoliene suplimentare în curs de execuție:

1 turbină eoliană (etapa de fundație), cu o putere totală aprobată de 2 MW

3 turbine eoliene (etapa fundații), cu o putere totală aprobată de 6 MW

și toate sunt situate în apropierea orașului Drânceni, județul Vaslui, România, cu o producție anuală normalizată a activelor în exploatare de aproximativ 45.000 MWh/an. Valoarea justă a activelor achiziționate este în sumă totală de 19.214 mii EUR.

Achiziția a fost finalizată datorită potrivirii sale strategice și complementare puternice în domeniul producției de energie regenerabilă din România. Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, din contul de profit sau pierdere.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției activului:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	5	19.639
Provizion pentru dezafectare	14	(425)
Total active nete identificabile dobândite		19.214
Contra prestație, plătită în numerar		(19.214)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		--
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contra prestație, plătită în numerar		(19.214)
Numerar achiziționat		--
Ieșire netă de numerar		(19.214)

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2024 (continuare)

La data de 30 iulie 2024, Grupul a achiziționat o participație de 100% în PREMIER WIND 80 S.R.L. (fostă Eolica Dobrogea One S.R.L.), o centrală eoliană cu o putere instalată de 80 MW compusă din 40 de turbine eoliene, construită pe mai multe parcele de teren, cu o suprafață totală de 2.896.505 mp și 4.995 mp aferenți substației electrice, situată în satul Mihai Viteazu, România. Producția anuală totală estimată de energie electrică a centralei este de aproximativ 170 GWh. Societatea deține autorizația de producție nr. 1117 din data de 31 octombrie 2012, cu o valabilitate de 25 de ani și o acreditare pentru sprijin pentru sistemele de energie din surse regenerabile nr. 2800, eliberată la data de 8 octombrie 2014 și valabilă până la data de 31 decembrie 2026.

Contravaloarea achiziției societății s-a ridicat la 96.816 mii EUR, inclusiv 8.516 mii EUR cu titlu de plată amânată în cazul în care societatea primește o remunerație de rambursare din partea statului român pentru anularea sau suspendarea legislației românești privind impozitul pe profitul excepțional care a fost plătit până la 31 decembrie 2023.

Au fost achiziționate active nete totale cu valoarea justă de 102.817 mii EUR alcătuite, în principal, din active aferente parcului eolian, active necesare conectării la rețeaua națională și certificatele verzi aferente. Activele nete totale achiziționate includ, de asemenea, valoarea de 8.516 mii EUR în cadrul impozitului pe venit de primit în legătură cu rambursarea potențială menționată anterior pentru plățile de impozite pe profitul excepțional efectuate până la 31 decembrie 2023. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în sumă de 6.001 mii EUR, recunoscut ca urmare a acestei tranzacții, s-a datorat unei bune negocieri din partea conducerii Grupului pe parcursul procesului de achiziție.

Pentru perioada între data achiziției și data de 31 decembrie 2024, societatea PREMIER WIND 80 S.R.L. (fostă Eolica Dobrogea One S.R.L.) a contribuit cu venituri de 7.072 mii EUR la rezultatele Grupului, din care 4.628 mii EUR reprezintă vânzări între societățile Grupului. Profitul înainte de impozitare pentru această perioadă a fost de 4.457 mii EUR, acesta rezultând din vânzări între societățile Grupului.

Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică din surse regenerabile. Costurile totale aferente achiziției au fost 1.400 mii EUR și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției PREMIER WIND 80 S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	4	2.991
Imobilizări corporale	5	80.675
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	768
Impozitul pe profit de încasat	28	10.911
Alte active (financiare și nefinanciare)	11	786
Certificate verzi	12	12.705
Stocuri	8	721
Numerar și echivalente de numerar	6	9.553
Datorii comerciale și alte datorii	16	(519)
Datorii aferente contractelor de leasing	5	(2.991)
Alte datorii	17	(3.391)
Provizioane	14	(3.362)
Datorii privind impozitul amânat	18	(6.030)
Total active nete identificabile dobândite		102.817
Contraprestație, plătită în numerar		(88.300)
Contraprestația amânată		(8.516)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		6.001
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestație, plătită în numerar		(88.300)
Numerar achiziționat		9.553
Ieșire netă de numerar		(78.747)

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2024 (continuare)

La data de 20 decembrie 2024, filiala Alive Renewable Holding Limited a Grupului a achiziționat o participație de 90% în entitatea DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L., o Societate care pregătește dezvoltarea unui parc fotovoltaic în zona satului Stâlpu, județul Buzău, România, proiectat să aibă o capacitate instalată de 48 MWp + 16 MWh de stocare.

Prețul de achiziție consta în suma de 4.718 mii EUR, la care se adaugă o contraprestație amânată suplimentară în sumă de 2.890 mii EUR. Valoarea justă a activelor nete achiziționate a fost de 8.087 mii EUR, iar valoarea justă aferentă participației minoritare a fost de 479 mii EUR la data achiziției. Achiziția a fost finalizată datorită inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie regenerabilă. Tranzacția a fost tratată ca un transfer de active și, prin urmare, nu a fost recunoscut niciun fond comercial sau câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	4	9.002
Imobilizări corporale	5	1.676
Alte active (financiare și nefinanciare)	11	10.228
Numerar și echivalente de numerar	6	65
Datorii comerciale și alte datorii	16	(97)
Alte datorii	17	(10.360)
Datorii aferente contractelor de leasing	5	(1.172)
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	15	(343)
Datorii privind impozitul amânat	18	(912)
Total active nete identificabile dobândite		8.087
Participații minoritare (la valoarea justă a activelor nete)		(479)
Contraprestație, plătită în numerar		(4.718)
Contraprestația amânată		(2.890)
Fond comercial (-)/Câștig din achiziția în condiții avantajoase (+)		--
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestație, plătită în numerar		(4.718)
Numerar achiziționat		65
Ieșire netă de numerar		(4.653)

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2024 (continuare)

La data de 29 noiembrie 2024, Grupul a achiziționat o participație de 100% în entitatea ELTEPROD WIND S.R.L., o societate care deține 16.238 de metri pătrați de teren lângă orașul Ștefan Vodă, Republica Moldova, la un preț total de achiziție de 227 mii EUR. Grupul analizează în prezent dacă să dezvolte o centrală eoliană de 8 MW pe terenul deținut. Achiziția a fost finalizată datorită inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie regenerabilă. Tranzacția a fost tratată ca un transfer de active și, prin urmare, nu a fost recunoscut niciun fond comercial sau câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, din contul de profit sau pierdere. Pentru perioada de o lună încheiată la data de 31 decembrie 2024, societatea ELTEPROD WIND S.R.L. nu a contribuit cu venituri sau cu un profit înainte de impozitare la rezultatele Grupului.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției ELTEPROD WIND S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	5	227
Total active nete identificabile dobândite		227
Contraprestație, plătită în numerar		(227)
Fond comercial (-)/Câștig din achiziția în condiții avantajoase (+)		-
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestație, plătită în numerar		(227)
Numerar achiziționat		-
Ieșire netă de numerar		(227)

În cursul anului 2024, Alive Capital d.o.o Beograd a primit contribuții de capital de la acționarii săi și, prin urmare, a fost recunoscută o participație minoritară în valoare de 638 mii EUR. Alive Capital Kft și Alive Renewable Holding Limited și-au majorat capitalul social și, prin urmare, participațiile minoritare au fost recunoscute la valoarea de 188 mii EUR și, respectiv, 417 mii EUR. În final, a fost recunoscută o participație minoritară în valoare de 12 mii EUR de la filiala din Republica Moldova, Navitas Energy S.R.L.

2. Baza întocmirii

a) Baza de evaluare

Prezentele situații financiare interimare consolidate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și trebuie interpretate în coroborare cu ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului la data de 31 decembrie 2024 și pentru perioada încheiată la această dată. Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmit în conformitate cu standardele contabile IFRS. Cu toate acestea, sunt incluse anumite note explicative pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru o înțelegere a schimbărilor în ceea ce privește situația financiară și performanța Grupului de la ultimele situații financiare anuale.

Administratorii consideră că nu există incertitudini semnificative care pot cauza îndoieli semnificative în ceea ce privește această presupunere. Aceștia au ajuns la aprecierea că există o așteptare rezonabilă ca Grupul să dețină resurse adecvat pentru viitorul apropiat, timp de cel puțin 12 luni de la finalul perioadei de raportare.

b) Standarde contabile emise care nu sunt încă în vigoare

O serie de noi standarde contabile și de modificări ale standardelor contabile sunt în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep după data de 1 ianuarie 2025 și este permisă adoptarea acestora mai devreme. Cu toate acestea, la întocmirea prezentelor situații financiare interimare condensate consolidate, Grupul nu a adoptat mai devreme niciunul dintre standardele contabile noi sau modificate viitoare.

c) Prezentare și monedă funcțională

Situațiile financiare interimare condensate consolidate sunt prezentate în euro (EUR), care este moneda funcțională a Societății și moneda de prezentare a Grupului. Moneda funcțională a societăților românești este leul românesc, pentru societățile moldovenești este leul moldovenesc, pentru societatea maghiară este forintul maghiar, pentru societatea sârbă este dinarul sârb, iar pentru societățile cipriote este euro. Informațiile financiare prezentate în EUR au fost rotunjite la cea mai apropiată mie (mii EUR).

Următoarele cursuri de schimb au fost utilizate în timpul conversiilor:

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei MDL/EUR	Cursul de schimb mediu MDL/EUR pentru perioada de 3 luni
31 martie 2025	19,4461	19,4176
31 decembrie 2024	19,3106	19,2533
31 martie 2024	19,0283	19,2745

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei RON/EUR	Cursul de schimb mediu RON/EUR pentru perioada de 3 luni
31 martie 2025	4,9771	4,9763
31 decembrie 2024	4,9743	4,9746
31 martie 2024	4,9735	4,9735

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei HUF/EUR	Cursul de schimb mediu HUF/EUR pentru perioada de 3 luni
31 martie 2025	402,35	405,02
31 decembrie 2024	411,35	395,30
31 martie 2024	395,26	388,18

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei RSD/EUR	Cursul de schimb mediu RSD/EUR pentru perioada de 3 luni
31 martie 2025	117,210	117,143
31 decembrie 2024	117,015	117,087
31 martie 2024	117,142	117,194

d) Politici contabile materiale

Politicile contabile aplicate de Societate în aceste situații financiare interimare condensate consolidate sunt aceleași cu cele aplicate de Societate în situațiile sale financiare consolidate anuale la data de 31 decembrie 2024 și pentru perioada încheiată la această dată.

3. Segmente operaționale

Grupul a aplicat criteriile din IFRS 8, „Segmente operaționale”, pentru a determina numărul și tipul de segmente operaționale. Conform acestui standard, un segment operațional este o componentă care desfășoară operațiuni de afaceri ale căror venituri din exploatare sunt evaluate în mod regulat de către factorii de decizie de la cel mai înalt nivel ai Grupului și despre care sunt disponibile informații financiare separate. Segmentele operaționale ale Grupului au fost determinate în funcție de natura operațiunilor și de modul în care operațiunile sunt gestionate de factorii de decizie operaționali ai Grupului. Grupul raportează cinci segmente operaționale bazate pe segmentarea geografică și pe fluxurile de venituri: energie din surse regenerabile în România, gaze naturale, furnizare de energie în România, energie electrică în Moldova și Corporate.

Energia din surse regenerabile din România include veniturile din vânzarea de energie verde și de certificate verzi. Gazele naturale cuprind veniturile de la filialele din România rezultate din vânzarea și distribuția de gaze naturale. Furnizarea de energie din România include recent-achiziționata Premier Energy Furnizare S.A., principalul său flux de venituri provenind din vânzarea de curent electric și o parte foarte mică din vânzarea de gaze naturale. Energia electrică din Moldova generează venituri din vânzarea și distribuția energiei electrice. Începând din 2023, segmentul din Republica Moldova a finalizat construcția a numeroase parcuri fotovoltaice, care generează venituri din energie din surse regenerabile. Segmentul Corporate este format din entitățile holding din Cipru.

Informația monitorizată de conducere se bazează pe obiectivele și strategiile Grupului. Conducerea monitorizează venitul generat și profitabilitatea fiecărui segment operațional. Aceasta presupune compararea venitului, a costurilor și a profiturilor între segmente pentru a identifica eventuale puncte forte și slabe.

Segmentele operaționale sunt determinate pe baza structurii de conducere și raportare internă a Grupului. Conform IFRS 8, Grupul furnizează informații cu privire la activitățile de afaceri în care Grupul se angajează.

Grupul operează în România, Moldova, Ungaria, Serbia și Cipru. Entitățile românești își desfășoară activitatea în domeniul producerii, managementului și vânzării de energie regenerabilă, precum și în domeniul vânzării și distribuției de gaze naturale. Societățile din Republica Moldova activează în domeniul vânzării și distribuției de energie electrică și în domeniul producerii, managementului și vânzării de energie regenerabilă. Grupul operează, de asemenea, o societate de furnizare a energiei în Ungaria și Serbia. Societățile din segmentul corporativ au sediul principal în Cipru și sunt destinate managementului Grupului, finanțării și activităților de investiții. Detaliile privind fluxurile de venituri sunt incluse în Nota 21. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază.

3. Segmente operaționale (continuare)

Următoarele tabele furnizează informații despre segmentele de raportare pentru perioadele încheiate la 31 martie 2025 și, respectiv 2024:

Perioada de trei luni
încheiată la
31 martie 2025
mii EUR

	Energie regenerabilă România*	Gaze naturale	Energie electrică Moldova	Furnizare Corporativ de energie România		Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	45.210	151.820	158.415	129.325	--	--	484.770
Venituri între segmente	15.986	3.161	796	--	--	(19.943)	--
Costul Vânzărilor	(52.013)	(133.490)	(128.049)	(155.822)	--	--	(469.374)
Costul vânzărilor între segmente	--	(796)	(2.992)	(16.155)	--	19.943	--
Profit/(pierdere) din operațiuni	(9.383)	10.077	18.344	20.388	(499)	--	38.927
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	--	--	--	--	--	--	--
Depreciere și amortizare	(2.229)	(1.975)	(3.093)	(47)	--	--	(7.344)
Pierderi din deprecierea altor active nefinanciare	--	--	--	--	--	--	--
Reluări ale/(Pierderi din deprecierea) creditelor și creanțelor	--	(259)	(86)	34	1	--	(310)
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	--	--	7	--	--	--	7
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(10.563)	9.703	17.046	18.731	(1.296)	--	33.621
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	84	99	24	23	288	--	518
Cheltuieli cu dobânzile	(1.238)	(355)	(1.016)	(1.260)	(1.085)	--	(4.954)
Profit/(pierdere) după impozitare	(11.431)	7.495	15.166	17.905	(1.334)	--	27.801
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(868)	(2.208)	(1.880)	(826)	(38)	--	(5.820)
Active la 31.03.2025	327.262	329.072	290.499	229.850	42.453	--	1.219.136
Datorii la 31.03.2025	(153.651)	(156.623)	(113.583)	(186.445)	(63.918)	--	(674.220)
Cheltuieli de capital*	7.444	1.693	5.120	--	--	--	14.257

*Cheltuielile de capital ale segmentului Energie Regenerabilă Romania reprezintă în principal investiții în surse regenerabile de energie, în timp ce cheltuielile de capital din cadrul segmentului de gaze naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și va deveni parte a BAR). Cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR).

** Veniturile între segmente sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana „ajustări și eliminări”.

3. Segmente operaționale (continuare)

Perioada de trei luni încheiată la
31 martie 2024
mii EUR

	Energie regenerabi lă România	Gaze naturale	Energie electrică Moldova	Furnizare de energie România	Corporativ	Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	48.398	110.970	94.045	--	--	--	253.413
Venituri între segmente	42	13	252	--	--	(307)	--
Costul Vânzărilor	(38.867)	(90.630)	(100.329)	--	--	--	(229.826)
Costul vânzărilor între segmente	(7)	(294)	(6)	--	--	307	--
Profit/(pierdere) din operațiuni	9.120	10.275	(17.913)	--	(1.974)	--	(492)
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase							
Depreciere și amortizare	(1.224)	(1.560)	(2.782)	--	--	--	(5.566)
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	(13)	(948)	(59)	--	(1)	--	(1.021)
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	(1)	--	2	--	--	--	1
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	8.614	9.863	(18.499)	--	(3.672)	--	(3.694)
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	217	63	114	--	101	--	495
Cheltuieli cu dobânzile	(659)	(308)	(445)	--	(1.799)	--	(3.211)
Profit/(pierdere) după impozitare	6.444	7.637	(16.194)	--	(3.672)	--	(5.785)
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(2.170)	(2.226)	2.305	--	--	--	(2.091)
Active la 31.12.2024	324.903	284.175	268.764	208.203	47.256	--	1.133.301
Datorii la 31.12.2024	(152.591)	(122.043)	(102.912)	(174.658)	(63.032)	--	(615.236)
Cheltuieli de capital 2024*	16.077	19.597	28.165	64	11	--	63.914

*Cheltuielile de capital ale segmentului Energie Regenerabilă Romania reprezintă în principal investiții în surse regenerabile de energie, în timp ce cheltuielile de capital din cadrul segmentului de gaze naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și va deveni parte a BAR). Aproximativ 19,1 milioane EUR din cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR), în timp ce aproximativ 6,6 milioane EUR au fost o investiție în noi active de generare a energiei regenerabile. Cheltuielile de capital includ cifre pentru perioada 1 ianuarie 2024 - 31 decembrie 2024.

** Veniturile între segmente sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana „ajustări și eliminări”.

3. Segmente operaționale (continuare)

Reconcilierea informațiilor privind segmentele raportabile cu sumele raportate în situațiile financiare la 31 martie 2025 și 2024:

31 martie 2025 mii EUR	Energie regenerabilă	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Furnizare de energie România	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) înainte de impozitare, conform celor raportate consolidat	(10.563)	9.703	17.046	18.731	(1.296)	33.621
Eliminarea profitului între segmente	15.986	2.365	(2.196)	(16.155)	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	5.423	12.068	14.850	2.576	(1.296)	33.621
mii EUR	Energie regenerabilă	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Furnizare de energie România	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	(9.383)	10.077	18.344	20.388	(499)	38.927
Eliminarea profitului între segmente	15.986	2.365	(2.196)	(16.155)	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	6.603	12.442	16.148	4.233	(499)	38.927
31 martie 2024 mii EUR	Energie regenerabilă	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Corporativ	Total	
Profit/(pierdere) înainte de impozitare, conform celor raportate consolidat	8.614	9.863	(18.499)	(3.672)		(3.694)
Eliminarea profitului între segmente	35	(281)	246	--		--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	8.649	9.582	(18.253)	(3.672)		(3.694)
mii EUR	Energie regenerabilă	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Corporativ	Total	
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	9.120	10.275	(17.913)	(1.974)		(492)
Eliminarea profitului între segmente	35	(281)	246	--		--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	9.155	9.994	(17.667)	(1.974)		(492)

4. Imobilizări necorporale și Fond comercial

	Fond comercial	Software	Mărci comerciale	Active aferente dreptului de utilizare	Alte imobilizări necorporale	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Costuri de achiziție						
31 decembrie 2024						
Sold la 1 ianuarie 2024	19.023	6.247	2	435	25.881	51.588
Achiziții prin combinări de întreprinderi	--	271	--	2.991	--	3.262
Achiziții prin tranzacții de active	--	--	--	--	9.002	9.002
Alte ajustări	--	1.547	--	--	--	1.547
Intrări	--	2.151	--	--	32	2.183
Cedări	--	(212)	--	--	(2)	(214)
Transferuri	--	(252)	--	--	223	(29)
Diferența de conversie	1	5	--	--	7	13
Sold la 31 decembrie 2024	19.024	9.757	2	3.426	35.143	67.352
31 martie 2025						
Sold la 1 ianuarie 2025	19.024	9.757	2	3.426	35.143	67.352
Intrări	--	527	--	--	--	527
Cedări	--	(1)	--	--	(547)	(548)
Transferuri	--	--	--	422	--	422
Diferența de conversie	(2)	(47)	--	(2)	(18)	(69)
Sold la 31 martie 2025	19.022	10.236	2	3.846	34.578	67.684
Amortizarea acumulată						
31 decembrie 2024						
Sold la 1 ianuarie 2024	--	(1.265)	--	(6)	(2.558)	(3.829)
Intrări în perioada	--	(1.096)	--	(100)	(1.978)	(3.174)
Cedări	--	213	--	--	--	213
Alte ajustări	--	(1.547)	--	--	--	(1.547)
Transferuri	--	5	--	--	(5)	--
Diferența de conversie	--	(1)	--	6	1	6
Sold la 31 decembrie 2024	--	(3.691)	--	(100)	(4.540)	(8.331)
31 martie 2025						
Sold la 1 ianuarie 2025	--	(3.691)	--	(100)	(4.540)	(8.331)
Suma percepută pentru perioadă	--	(305)	--	(61)	84	(282)
Cedări	--	--	--	--	--	--
Transferuri	--	--	--	(17)	--	(17)
Diferența de conversie	--	14	--	--	2	16
Sold la 31 martie 2025	--	(3.982)	--	(178)	(4.454)	(8.614)
Valori contabile						
La 31 decembrie 2024	19.024	6.066	2	3.326	30.603	59.021
La 31 martie 2025	19.022	6.254	2	3.668	30.124	59.070

La data de 31 decembrie 2024, achiziția de imobilizări necorporale prin combinări de întreprinderi și tranzacții cu active se referă la achizițiile filialelor din România PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A., PREMIER WIND 80 S.R.L. și DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L., conform celor descrise la Nota 1. Imobilizările necorporale achiziționate includ, în principal, drepturi aferente proiectului DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. de 9.002 mii EUR, a cărui amortizare este estimată să înceapă în ultimul trimestru al anului 2025, active aferente dreptului de utilizare legate de PREMIER WIND 80 S.R.L. în sumă de 2.991 mii EUR și software-ul asociat PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. în sumă de 271 mii EUR.

5. Imobilizări corporale

	Terenuri și clădiri	Vehicule și Alte imobilizări corporale și echipament e	Active aferente dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Costul de achiziție								
31 decembrie 2024								
Sold la 1 ianuarie 2024	23.640	56.085	6.910	33.884	221.822	100.446	8.509	451.296
Achiziții prin combinări de întreprinderi	14.688	65.793	1.560	700	--	--	--	82.741
Achiziții prin tranzacții de active	297	16.942	94	2.503	--	--	30	19.866
Alte ajustări	288	1.227	--	--	6.702	--	--	8.217
Intrări	610	2.840	1.036	57.591	2.304	41	10.714	75.136
Cedări	(70)	(749)	--	(186)	(1.941)	--	(18.115)	(21.061)
Transferuri	(7.319)	33.778	--	(61.807)	11.705	23.672	--	29
Diferențe de conversie	24	(21)	3	(7)	482	27	21	529
Sold la 31 decembrie 2024	32.158	175.895	9.603	32.678	241.074	124.186	1.159	616.753
31 martie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	32.158	175.895	9.603	32.678	241.074	124.186	1.159	616.753
Intrări	10	560	--	12.568	920	--	172	14.230
Cedări	(5)	(155)	(3)	(4)	(327)	--	(759)	(1.253)
Transferuri	(6)	59	(422)	(2.061)	6	2.002	--	(422)
Diferențe de conversie	(105)	(170)	(6)	(51)	(1.402)	(67)	(3)	(1.804)
Sold la 31 martie 2025	32.052	176.189	9.172	43.130	240.271	126.121	569	627.504

5. Imobilizări corporale (continuare)

	Terenuri și clădiri	Vehicule și alte imobilizări corporale și echipament e	Active afere nte dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Depreciere și ajustări de valoare cumulate								
31 decembrie 2024								
Sold la 1 ianuarie 2024	(1.396)	(6.161)	(1.964)	(1.522)	(29.931)	(11.190)	--	(52.164)
Intrări în perioadă	(901)	(6.919)	(911)	--	(9.695)	(5.189)	--	(23.615)
Alte ajustări	(288)	(1.227)	--	--	(6.702)	--	--	(8.217)
Pierdere din ajustări de valoare	--	--	--	(35)	--	(74)	--	(109)
Cedări	53	680	--	--	1.904	--	--	2.637
Transferuri	329	(350)	--	--	21	--	--	--
Diferența de conversie	(1)	8	--	--	(29)	(1)	--	(23)
Sold la 31 decembrie 2024	(2.204)	(13.969)	(2.875)	(1.557)	(44.432)	(16.454)	--	(81.491)
31 martie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	(2.204)	(13.969)	(2.875)	(1.557)	(44.432)	(16.454)	--	(81.491)
Suma percepută pentru perioadă	(354)	(2.434)	(363)	--	(2.506)	(1.405)	--	(7.062)
Reluarea pierderii din ajustări de valoare	--	--	--	7	--	--	--	7
Cedări	5	161	--	--	325	--	--	491
Transferuri	4	--	17	--	(4)	--	--	17
Diferența de conversie	10	(33)	1	--	36	5	--	19
Sold la 31 martie 2025	(2.539)	(16.275)	(3.220)	(1.550)	(46.581)	(17.854)	--	(88.019)
Valoarea contabilă								
La 31 decembrie 2024	29.954	161.926	6.728	31.121	196.642	107.732	1.159	535.262
La 31 martie 2025	29.513	159.914	5.952	41.580	193.690	108.267	569	539.485

5. Imobilizări corporale (continuare)

În 2024, achiziția prin combinări de întreprinderi se referă la achizițiile filialelor din România PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. (390 mii EUR) , PREMIER WIND 80 S.R.L. (80.675 mii EUR) și DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. (1.676 mii EUR), conform celor descrise la Nota 1. Activele achiziționate se referă în principal la întreaga structură a turbinelor eoliene, infrastructură, stație, transformatoare, cabluri subterane, precum și costurile de conectare la rețea.

Achizițiile prin tranzacții cu active pot fi atribuite ALIVE WIND POWER ONE S.R.L. și ELTEPROD WIND S.R.L. (Consultați Nota 1).

În 2025 și 2024, intrările se referă la construcția rețelelor electrice (centrale electrice, transformatoare etc.) și/sau modernizarea liniilor de distribuție a energiei, împreună cu construcția rețelelor de distribuție gaze.

Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025, valoarea deprecierii de 7.062 mii EUR (31 martie 2024: 4.852 mii EUR) a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Contracte de leasing

Activele corporale aferente dreptului de utilizare sunt recunoscute în conformitate cu IFRS 16 și sunt reprezentate în principal de spațiile închiriate ale birourilor din România și de terenurile închiriate pentru activele de producție energie regenerabilă. La data de 31 martie 2025, Grupul a înregistrat datorii aferente contractelor de leasing legate de activele aferente dreptului de utilizare) pentru suma totală de 9.815 mii EUR (2024: 10.251). Cheltuielile cu dobânzile aferente datoriilor aferente contractelor de leasing pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 au însumat 91 mii EUR (31 martie 2024: 42 mii EUR).

La data de 31 decembrie 2024, Grupul a prezentat informații privind noi datorii aferente contractelor de leasing în valoare de 1.637 mii EUR și active aferente dreptului de utilizare în valoare de 1.619 EUR la data de 31 decembrie 2024 în ceea ce privește achiziționarea filialelor din România PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A., ALIVE WIND POWER ONE S.R.L. și DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L.

Contractele de închiriere se desfășoară de obicei pe o perioadă cuprinsă între 1 și 20 ani, cu excepția contractelor de închiriere de terenuri achiziționate în cadrul combinărilor de întreprinderi din 2022, care se desfășoară pe o perioadă de 49 ani în România.

Unele contracte de leasing prevăd sume suplimentare drept chirie care se bazează pe evoluția ratei inflației în anii următori, iar unele dintre acestea sunt definite în mii EUR, deși plătibile în RON.

6. Numerar și echivalente de numerar

Numerar și echivalente de numerar

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Conturile curente	78.783	41.900
Numerar în casă	134	38
Alte echivalente de numerar	7.712	4.127
Depozite la vedere	13.016	38.152
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	99.645	84.217
Descoperiri de cont	(62.193)	(70.528)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de trezorerie	37.452	13.689

La data de 31 martie 2025, creșterea numerarului și a echivalentelor de numerar se datorează în principal filialei din Republica Moldova I.C.S. PREMIER ENERGY DISTRIBUTION S.A.

Descoperirile de cont sunt atribuite în principal achiziției PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. Descoperirile de cont sunt gajate pe conturile bancare curente.

În 2021, subsidiara de gaze din Romania a deschis un cont escrow la Bursa Română de Mărfuri (BRM) pentru decontarea tranzacțiilor cu gaze naturale. Acesta acoperă achizițiile estimate de gaze naturale ale subsidiarei în luna următoare prin intermediul BRM. Restricția contractuală se referă numai la utilizarea fondurilor, în timp ce Grupul are acces și poate retrage aceste fonduri în orice moment. Soldul acestui cont este de 1.819 mii EUR la 31 martie 2025 (31 decembrie 2024: 1.855 mii EUR).

7. Creanțe comerciale

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Curente	193.959	181.911
Pe termen lung	--	534
Total	193.959	182.445

Creanțele comerciale se referă în principal la distribuția și vânzarea de energie electrică și gaze naturale și lucrări, precum și la serviciile prestate (instalații la utilizatori) de către societățile din Republica Moldova și România.

Termenele de încasare sunt, în general, între 30 zile și 60 zile.

La 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024, toate creanțele comerciale sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustările de valoare pentru pierderi au fost calculate pe baza pierderilor de credit așteptate pe durata acestora (ECL).

8. Stocuri

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Materii prime și consumabile	742	733
Materiale auxiliare	401	432
Gaze stocate la terți	6.335	17.348
Altele	1.306	2.509
Total	8.784	21.022

Pe parcursul perioadei, filiale din România și Republica Moldova au recunoscut materiile prime și consumabilele înregistrate ca o cheltuială de 884 mii EUR (31.03.2024: 964 mii EUR).

La data de 31 martie 2025, scăderea valorii gazelor deținute la părți terțe comparativ cu data de 31 decembrie 2024 a fost determinată în primul rând de retragerile sezoniere (ianuarie - martie 2025) din sezonul rece, 340.861 MWh fiind extrași din depozite.

Entitățile de gaze din România au instituit gaj asupra gazelor stocate în depozit drept garanție, în valoare de 6.335 mii EUR (2024: 17.348 mii EUR) (a se vedea Nota 15).

În anii 2025 și 2024 activitatea operațională a Grupului se desfășoară conform licențelor de distribuție a energiei. Grupul și-a îndeplinit toate obligațiile legale privind gazele stocate în depozite subterane în 2025 și 2024.

La 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul a considerat că nu există niciun indicator privind ajustarea pentru depreciere de valoare a stocului de gaze: pe piața reglementată, costul gazelor naturale este recunoscut în prețul final de vânzare a gazelor conform reglementărilor ANRE, în timp ce pe piața liberă schema de stabilire a prețurilor acoperă integral aceste costuri.

9. Active financiare

Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – instrumente de capitaluri proprii

La 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul nu deține instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere - instrumente de creanță

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
La 1 ianuarie	5.087	--
Intrări	--	4.833
Câștigul din reevaluarea activelor financiare prin contul de profit sau pierdere	--	254
Sold la 31 decembrie	5.087	5.087

La 21 noiembrie 2024 și 2 decembrie 2024, PEPLC a achiziționat 2.660 și 3.775 de unități ale JTSEC Financing III a.s. la o valoare comercială de 1.996 mii EUR și, respectiv, 2.837 mii EUR. La 31 decembrie 2024, valoarea justă a obligațiilor emise era de 5.087 mii EUR. Grupul a desemnat aceste obligațiuni drept active financiare prin contul de profit sau pierdere cu scopul de a maximiza profiturile.

9. Active financiare (continuare)

Active financiare la costul amortizat – alte depozite

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
La 1 ianuarie	--	--
Achiziții prin combinări de întreprinderi	--	411
Intrări	151	--
Retrageri	--	(411)
Diferențe de conversie	--	--
Sold la 31 decembrie	151	--

Depozitele sunt utilizate ca și garanții colaterale pentru împrumuturile bancare.

Depozite restricționate

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Depozite restricționate – curent	6.384	11.864
Depozite restricționate – pe termen lung	1.285	877
Total	7.669	12.741

Depozitele restricționate sunt utilizate ca și depozite colaterale pentru garantarea contractelor de furnizare energie electrice către clienți, ca și depozit colateral pentru scrisori de garanție, sau pentru împrumuturile bancare.. La 31 martie 2025, scăderea este atribuită, în principal, activității de energie din resurse regenerabile din România.

Valoarea justă a depozitelor și a depozitelor restricționate aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

10. Împrumuturi de încasat

Grupul a acordat împrumuturi către părțile sale afiliate în sumă de 400 mii EUR (2024: 464 mii EUR) și terți în valoare de 3.861 mii EUR (2024: 3.966 mii EUR), acestea fiind rambursabile după cum urmează:

31 martie 2024	Rata medie a dobânzii	Mai puțin 3 luni până de 3 luni	1 până la 5 la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5	Total mii EUR
Împrumuturi de încasat	3,68%	56	192	443	3.570	4.261
31 decembrie 2024	Rata medie a dobânzii	Mai puțin 3 luni până de 3 luni	1 până la 5 la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5	Total mii EUR
Împrumuturi de încasat	3,68%	138	143	463	3.686	4.430

Împrumuturile de încasat sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustările de valoare pentru pierderi au fost calculate pe baza pierderilor de credit preconizate (ECL) pe 12 luni sau pe durata de viață a acestora. Valoarea justă a împrumuturilor de încasat aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

11. Alte active

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Active financiare		
Alte active	211.188	163.831
Subtotal active financiare	211.188	163.831
Active nefinanciare		
Avansuri acordate furnizorilor	2.413	1.269
Alte creanțe fiscale	15.782	14.673
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat și cheltuieli în avans	38.014	19.776
Alte active – nefinanciare	8.534	3.881
Subtotal active nefinanciare	64.743	39.599
Total	275.931	203.430
Curente	274.010	201.195
Pe termen lung	1.921	2.235
Total	275.931	203.430

Alte active nefinanciare includ, în principal, cheltuielile în avans pentru livrarea gazelor naturale și garanțiile de plată reținute de furnizorii de gaze naturale.

Creșterea cheltuielilor amânate și a plăților în avans poate fi atribuită în principal filialelor din România care își desfășoară activitatea în domeniul gazelor naturale.

Creșterea activelor financiare se datorează în principal societății PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. legată de schemele de sprijin guvernamental, precum și filialei din România PREMIER ENERGY S.A.

Cheltuielile amânate și plățile în avans reprezintă în principal avansuri plătite furnizorilor de energie electrică.

Valoarea justă a altor active financiare aproximează valorile contabile ale acestora, , astfel cum sunt prezentate mai sus.

12. Certificate verzi

	31 martie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Curente	5.471	4.490
Pe termen lung	9.212	9.988
Total certificate verzi	14.683	14.478

Valoarea certificatelor verzi este atribuită în principal achiziției PREMIER WIND 80 S.R.L., descrisă în Nota 1. La data achiziției, Grupul a recunoscut certificate verzi în valoare de 12.705 mii EUR.

13. Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență

Grupul are următoarele investiții care au fost contabilizate prin metoda punerii în echivalență:

	Tipul de investiții prin metoda punerii în echivalență	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efec (%)		Valoarea contabilă	
			31 martie 2025	31 decembrie 2024	mii EUR	mii EUR
					31 martie 2025	31 decembrie 2024
BRAȘOV RENEWABLES S.R.L. ¹⁾	Asociat	România	20,40	20,40	199	199
SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L. ²⁾	Asociat	România	10,20	10,20	2.115	2.115
					2.314	2.314

- 1) La 7 iunie 2023, participația de 40% la BRAȘOV RENEWABLES S.R.L. a fost achiziționată de entitatea ALIVE CAPITAL S.A. Societatea deține o participație de 50,99% în ALIVE CAPITAL S.A.
- 2) La 19 decembrie 2024, participația de 20% în SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L. a fost achiziționată de entitatea ALIVE RENEWABLE HOLDING LIMITED. Societatea deține o participație de 51% în ALIVE RENEWABLE HOLDING LIMITED.

Informațiile financiare referitoare la investițiile în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență sunt prezentate mai jos:

mii EUR	BRAȘOV RENEWABLES S.R.L.		SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L.	
	Asociat (20,40%) 31 martie 2025	Asociat (20,40%) 31 decembrie 2024	Asociat (10,20%) 31 martie 2025	Asociat (10,20%) 31 decembrie 2024
Bilanțul contabil sumarizat				
Active imobilizate	161	161	2.029	2.029
Active circulante	340	340	12.500	12.500
Datorii pe termen lung	--	--	(317)	(317)
Datorii curente	--	--	(14.132)	(14.132)
Active nete (100%)	501	501	80	80
Participație minoritară privind activele nete	--	--	--	--
Active nete atribuibile acționarilor	501	501	80	80
Participația Grupului la activele nete	199	199	16	16
Fond comercial	--	--	2.099	2.099
Valoarea contabilă a investițiilor în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență	199	199	2.115	2.115

14. Provizioane

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Provizioane privind litigiile și reclamațiile	1.315	1.350
Provizioane pentru concedii neefectuate	2.813	3.073
Provizion pentru dezafectare	5.508	5.420
Riscuri fiscale	--	1.767
Altele	673	673
Total provizioane	10.309	12.283
Provizioane pe termen lung	7.974	9.703
Provizioane curente	2.335	2.580
Total provizioane	10.309	12.283

Provizionul pentru dezafectare poate fi atribuit filialelor din România care își desfășoară activitatea în sectorul energiei regenerabile. Grupul a recunoscut dezafectarea activelor corporale începând cu data achiziției. Parcul eolian are obligația de a aduce terenul închiriat pentru construcția turbinelor eoliene la starea inițială. Efectele modificărilor ipotezelor care stau la baza costurilor de dezafectare sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea unei ajustări a provizionului de dezafectare, precum și printr-o ajustare corespunzătoare a valorii imobilizărilor corporale la care se referă provizionul de dezafectare. Anual, provizioanele pentru dezafectarea imobilizărilor corporale sunt actualizate pentru orice modificare a costurilor estimate de dezafectare precum și din punct de vedere al ratelor de actualizare. Efectul actualizării provizionului de dezafectare în timp este prezentat în cheltuieli financiare.

În plus, Grupul recunoaște provizionul din creanțele legale înaintate societăților de exploatare de către clienții săi în cursul normal al activității. Provizioanele privind litigiile sunt recunoscute atunci când conducerea estimează că Grupul este expus la o ieșire de numerar ca urmare a unei hotărâri judecătorești nefavorabile.

În primul trimestru al anului 2025, Grupul a reluat provizionul de risc fiscal de 1.767 mii EUR, care a fost recunoscut în anul 2024 în ceea ce privește impozitarea energiei în România.

15. Credite și împrumuturi**Datorii față de instituții non-bancare**

Termenii contractuali ai împrumuturilor non-bancare ale Grupului sunt rezumați mai jos:

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Împrumuturi de la părți afiliate	--	--
Împrumuturi de la terți	168	175
	168	175

Creditele nebancare sunt scadente după cum urmează:

mii EUR	Valoare la 31 martie 2025	Scadente în 1 an	Scadente în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	--	--	--
Împrumuturi de la terți	168	168	--
	168	168	--

mii EUR	Valoare la 31 decembrie 2024	Scadente în 1 an	Scadente în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	--	--	-
Împrumuturi de la terți	175	175	-
	175	175	-

31 martie 2025	Monedă	Scadență	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A. Împrumut de la o terță parte	EUR	2025	0,00%	15
B. Împrumut de la o terță parte	RON	2025	5,00%	128
C. Împrumut de la o terță parte	RON	2025	0,00%	25
				168

31 decembrie 2024	Monedă	Scadență	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A. Împrumut de la o terță parte	EUR	2025	0,00%	15
B. Împrumut de la o terță parte	RON	2025	5,00%	126
C. Împrumut de la o terță parte	RON	2025	0,00%	34
				175

La 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024, împrumuturile Grupului nu prezintă garanții.

Valoarea justă a datoriilor față de instituțiile non-bancare este aproximativă valorilor contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

15. Credite și împrumuturi (continuare)

Datorii față de bănci și alte instituții financiare

Datoriile Grupului față de bănci și alte instituții financiare la 31 martie 2025 au o valoare de 210.734 mii EUR (31 decembrie 2024: 213.863 mii EUR). Detaliile sunt prezentate mai jos:

	31 martie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi bancare pe termen lung	158.969	157.506
Împrumuturi bancare pe termen scurt	51.765	56.357
	210.734	213.863

			31 martie 2025 Sold principal și dobândă mii EUR	31 decembrie 2024 Sold principal și dobândă mii EUR
	Monedă	Scadență		
A Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2025	--	33.694
B Împrumut bancar garantat	MDL	15.05.2026	--	2.486
C Împrumut bancar garantat	USD	03.03.2031	18.865	14.016
D Împrumut bancar garantat	USD	02.03.2031	17.986	13.127
E Împrumut bancar garantat	MDL	31.01.2028	422	449
F Împrumut bancar garantat	EUR	10.03.2037	1.608	--
G Împrumut bancar garantat	EUR	29.06.2029	63.314	62.230
H Împrumut bancar garantat	EUR	05.12.2030	870	907
I Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2026	27.645	--
J Împrumut bancar garantat	MDL	30.12.2033	9.561	8.318
K Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	15.323	15.733
L Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	33.668	34.568
M Împrumut bancar garantat	MDL	18.12.2026	--	8.443
N Împrumut bancar garantat	EUR	10.01.2034	2.007	2.047
O Împrumut bancar garantat	EUR	15.04.2034	12.564	12.909
P Împrumut bancar garantat	EUR	17.08.2037	6.176	3.325
Q Împrumut bancar garantat	RON	31.12.2025	100	1.611
R Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2026	625	--
			210.734	213.863

Ratele dobânzii la împrumuturile bancare enumerate mai sus sunt variabile și se bazează pe condițiile pieței. Împrumuturile în euro au rate ale dobânzii cuprinse între EURIBOR + 2,10% și EURIBOR + 3,85%. Împrumuturile în USD au rate ale dobânzii de 2,80% + 6M CME TERMEN SOFR și de 5,00% + rata indicelui SOFR compus. Împrumuturile în MDL au rate ale dobânzii de 4,60% pe baza indicelui de referință BNM MDL, iar cele în RON au o rată a dobânzii de 2,75% + ROBOR.

15. Credite și împrumuturi (continuare)

Datorii față de bănci și alte instituții financiare (continuare)

Grupul are de îndeplinit o serie de condiții financiare și nefinanciare, așa cum sunt menționate în contractele pentru împrumuturile bancare garantate. La 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul estimează ca nu exista situații de neîndeplinire a condițiilor contractuale.

La 31 martie 2025, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozite (a se vedea Nota 8, Stocuri) și gaj asupra a 3.634.094 acțiuni ale filialei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de acțiuni ale acestei filiale.
- Împrumutul bancar G a fost garantat prin gaj asupra acțiunilor Societății deținute de EMMA ALPHA HOLDING LTD.
- Împrumuturile bancare B, C, D, E, F, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q și R sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra bunurilor imobile definite, echipamente și ipotecă mobilă de rangul I asupra acțiunilor filialelor respective.

La 31 decembrie 2024, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozite (a se vedea Nota 8, Stocuri) și gaj asupra a 3.634.094 acțiuni ale filialei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de acțiuni ale acestei filiale.
- Împrumutul bancar G a fost garantat prin gaj asupra acțiunilor Societății deținute de EMMA ALPHA HOLDING LTD. La 21 martie 2024, acțiunile Societății erau emise irevocabil și necondiționat, iar gajul garanție instituit asupra acestora a fost eliminat. La data de 11 iulie 2024, împrumutul a fost garantat prin gaj asupra acțiunilor deținute de Societate la filialele din Cipru LIGATNE LIMITED și JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED.
- Împrumuturile bancare B, C, D, E, F, H, I, J, K, L, M, N, O, P și Q sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra bunurilor imobile definite, echipamente și ipotecă mobilă de rangul I asupra acțiunilor filialelor respective.

Condiții financiare

Contractele de finanțare ale Grupului includ o serie de angajamente și restricții legate de diferite entități juridice (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind capacitatea de a furniza garanții, restricții privind investițiile și cedările de active, restricții privind declararea sau plata dividendelor sau a oricăror alte distribuiri, restricții privind încheierea oricărui combinări, fuziuni, divizări sau altă schimbare corporativă și restricții privind derularea oricărei datorii financiare. În unele cazuri, contractele de finanțare includ, printre altele, condiții de respectare a anumitor indicatori financiare și o detaliere a evenimentelor de neîndeplinire a acestor obligațiilor, inclusiv dispoziții privind neîndeplinirea obligațiilor de către părți (cross default). În prezent, Grupul respectă pe deplin toate aceste condiții financiare și angajamente.

16. Datorii comerciale

Datoriile comerciale ale Grupului la 31 martie 2025 în valoare de 71.835 mii EUR (31 decembrie 2024: 69.790 mii EUR) constau, în principal, în datorii către furnizorii de gaze naturale și energie electrică.

	31 martie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Curente	71.760	69.714
Pe termen lung	75	76
Total	71.835	69.790

Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobândă și sunt, în mod normal, decontate între 30 de zile și 60 de zile.

Valoarea justă a datoriilor comerciale și a altor datorii este asemănătoare valorilor contabile prezentate mai sus.

17. Alte datorii

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Datorii financiare		
Cheltuieli angajate	105.545	64.652
Alte datorii	39.237	17.783
Subtotal datorii financiare	144.782	82.435
Datorii nefinanciare		
Venituri în avans	52.802	50.145
Alte impozite de plătit	29.896	22.465
Salarii	2.508	1.688
Contribuții sociale	1.269	707
Subtotal datorii nefinanciare	86.475	75.005
Total	231.257	157.440
Curente	177.950	106.641
Pe termen lung	53.307	50.799
Total	231.257	157.440

Cheltuielile angajate sunt reprezentate, în special, de datoriile legate de achizițiile de energie electrică de către filiale din Moldova și România și de achizițiile de gaze naturale și energie regenerabilă de către filiale din România. La data de 31 martie 2025, creșterea poate fi atribuită în principal entităților de furnizare de energie din Republica Moldova și din România, datorită faptului că facturile pentru energia electrică achiziționată nu erau disponibile la finalul perioadei de raportare.

Creșterea altor datorii poate fi atribuită în principal filialelor din România NOEGAS GRID S.A. și PREMIER ENERGY S.A.

La 31 martie 2025 și 2024, soldul venitului în avans este reprezentat în special de datoriile aferente activității de energie electrică a subsidiarelor din Moldova, precum și de gazele naturale ale filialelor din România.

Valoarea justă a altor datorii aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

18. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa creanțele privind impozitul pe profit curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent și atunci când impozitele pe profit amânate se referă la aceeași autoritate fiscală.

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	7.559	8.316
Datorii privind impozitul amânat	(28.999)	(29.002)
Datorii nete privind impozitul amânat	(21.440)	(20.686)

Creanțele și datoriile recunoscute privind impozitul pe profit amânat sunt atribuibile, în principal, imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale. Detaliile sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Imobilizări corporale	(21.446)	(21.287)
Imobilizări necorporale	(3.930)	(4.770)
Pierderi fiscale reportate	4.002	4.988
Provizioane	2.259	3.106
Alte elemente	(2.325)	(2.723)
Datorii nete privind impozitul amânat	(21.440)	(20.686)

Creanțele nerecunoscute privind impozitul pe profit amânat în valoare de 1.852 mii EUR (31 decembrie 2024: 1.814 mii EUR), rezultate din pierderile fiscale reportate în valoare totală de 14.829 mii EUR (2024: 14.677 mii EUR), sunt atribuibile, în principal, subsidiarelor din Cipru (a se vedea, de asemenea, Nota 28).

Se estimează ca, creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat se vor relua într-o perioadă mai mare de 12 luni întrucât sunt generate de diferențe temporare aferente activelor imobilizate, astfel ca reluarea sau decontarea acestora în următoarele 12 luni nu este sigura.

18. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Modificările privind diferențele temporare înregistrate în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscut e în profit sau pierdere (Nota 28)	Intrări rezultate din combinări de întreprinderi	Recunoscut e în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscut e direct în capitalurile proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold la 31 martie
Imobilizări corporale	(21.287)	(236)	--	--	--	77	(21.446)
Imobilizări necorporale	(4.770)	(73)	--	--	912	1	(3.930)
Pierderi fiscale reportate	4.988	(954)	--	--	--	(32)	4.002
Provizioane	3.106	(843)	--	--	--	(4)	2.259
Alte elemente	(2.723)	412	--	--	--	(14)	(2.325)
Total	(20.686)	(1.694)	--	--	912	28	(21.440)

Modificările privind diferențele temporare înregistrate în cursul anului încheiat la 31 decembrie 2024 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscut e în profit sau pierdere	Intrări rezultate din combinări de întreprinderi (Nota 1)	Recunoscut e în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscut e direct în capitalurile proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold la 31 decembrie
Imobilizări corporale	(20.130)	2.799	(3.931)	--	--	(25)	(21.287)
Imobilizări necorporale	(2.498)	(2.272)	--	--	--	--	(4.770)
Pierderi fiscale reportate	439	4.560	--	--	--	(11)	4.988
Provizioane	--	3.107	--	--	--	(1)	3.106
Alte elemente	48	(2.768)	--	--	--	(3)	(2.723)
Total	(22.141)	5.426	(3.931)	--	--	(40)	(20.686)

19. Capitaluri proprii

Capital social

	31 martie 2025 Numărul de acțiuni	31 martie 2025 EUR	31 decembrie 2024 Numărul de acțiuni	31 decembrie 2024 EUR
Autorizat				
Sold la 1 ianuarie	140.001.000	140.001	100.001	100.001
Emisiunea de acțiuni (acțiuni ordinare de 1 EUR fiecare)	--	--	40.000	40.000
Sold la 9 aprilie 2024 (înainte de divizarea acțiunilor)	--	--	140.001	140.001
Divizarea acțiunilor (acțiuni ordinare de la 1 EUR la 0,001 EUR)	--	--	140.001.000	140.001
Sold la 31 martie / decembrie	140.001.000	140.001	140.001.000	140.001
Emise și plătite integral				
Sold la 1 ianuarie	125.001.250	125.001	100.001	100.001
Divizarea acțiunilor (acțiuni ordinare de la 1 EUR la 0,001 EUR)	--	--	100.001.000	100.001
Emisiunea de acțiuni (acțiuni ordinare de 0.001 EUR fiecare)	--	--	25.000.250	25.000
Sold la 31 martie / decembrie	125.001.250	125.001	125.001.250	125.001

Capitalul autorizat

La data de 9 aprilie 2024, Societatea a majorat capitalul social autorizat de la 100.001 EUR, format din 100.001 acțiuni ordinare cu valoare de 1 EUR fiecare, la 140.001 EUR, format din 140.001 acțiuni ordinare cu valoarea de 1 EUR fiecare, prin crearea a 40.000 acțiuni autorizate cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare. În aceea zi, Societatea a subdivizat capitalul social în acțiuni cu o valoare nominală mai mică, prin împărțirea a 1 acțiuni în 1.000 de acțiuni. Capitalul social al Societății a fost subdivizat în 140.001.000 acțiuni nominale cu o valoare individuală de 0,001 EUR.

Capitalul emis

La data de 9 aprilie 2024, capitalul social al Societății a fost subdivizat de la 100.001 EUR, format din 100.001 acțiuni ordinare cu o valoare individuală de 1 EUR, în 100.001.000 acțiuni nominale cu o valoare individuală de 0,001 EUR fiecare.

La data de 28 mai 2024, PREMIER ENERGY PLC a finalizat o ofertă publică inițială la Bursa de Valori București (BVB) prin strângerea de fonduri primare și secundare. Oferta s-a derulat în perioada 8-15 mai și a fost prima ofertă publică inițială mixtă de pe BVB, ceea ce înseamnă că, din cele 35,9 milioane de acțiuni vândute, 25 de milioane au fost acțiuni nou emise, 6,25 milioane de acțiuni au fost vândute de acționarul unic, EMMA ALPHA HOLDING LTD, în timp ce 4,7 milioane de acțiuni au fost supra-alocate și vândute de acționarul unic.

Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul de a primi dividende aprobate în Adunarea Generală de-a lungul perioadei și au dreptul la un vot pe acțiune la Adunările Societății.

Acțiunile ordinare oferă deținătorilor lor următoarele drepturi:

- a) Dreptul de a fi înștiințat, de a participa și de a vota la orice propunere de Adunare Generală și/sau propunere de rezoluție a Adunării Generale și/sau orice propunere de rezoluție scrisă și unanimă a Adunării Generale.
- b) Dreptul de a primi dividende în conformitate cu prevederile regulamentelor 112-114A.
- c) La restituirea activelor la lichidarea Societății, reducerea capitalului sau în alt mod, dreptul de a primi active corespunzătoare (i) valorii nominale a acțiunilor ordinare și (ii) sumei rămase de plătit, astfel cum se prevede în regulamentul 114A (c).

19. Capitaluri proprii (continuare)

Prime de emisiune

La 31 martie 2025, prima de emisiune a Societății are valoarea de 112.773 mii EUR (31 decembrie 2024: 112.773 mii EUR).

Rezervă aferentă tranzacțiilor sub control comun

Soldul rezervei negative aferente tranzacțiilor sub control comun la 31 martie 2025 și la 31 decembrie 2024, în sumă de (5.018) mii EUR a rezultat din transferul din 2020 a acțiunii ale subsidiarei (LIGATNE LIMITED) de la societatea-mamă (EMMA ALPHA HOLDING LTD) către Societatea aflată sub control comun.

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare rezultă din evaluarea rețelelor de distribuție a gazelor naturale la valoarea justă. Soldul rezervei din reevaluare la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024, de 46.790 mii EUR reprezintă reevaluarea totală de 55.703 mii EUR și efecte fiscale de (8.913) mii EUR.

Rezervă din conversie

Soldul rezervei din conversie la 31 martie 2025, de (1.002) mii EUR (31 decembrie 2024: 226 mii EUR), reprezintă în special efectul diferențelor de curs valutar care decurg din conversia rezultatelor financiare ale subsidiarelor, acestea având monedă funcțională diferită de moneda funcțională a Grupului.

Rezerva legală

Soldul rezervei legale la 31 martie 2025 de 3.922 mii EUR (31 decembrie 2024: 3.601 mii EUR) reprezintă suma solicitată de statul român și cel al Republicii Moldova pentru a proteja Grupul împotriva pierderilor financiare viitoare. Grupul a îndeplinit aceste cerințe specifice.

Cheltuieli IPO

În timpul procesului IPO în 2024, Societatea a plătit comisioane pentru încasările brute din acțiunile nou emise în valoare de 3.645 mii EUR, care au fost deduse din contul de prime de emisiune. În plus, o sumă de 855 mii EUR, tot legată de emiterea de noi acțiuni, a fost dedusă din prima de emisiune. Din restul cheltuielilor legate de IPO, Societatea a dedus din prima de emisiune o sumă de 2.352 mii EUR, calculată pe baza raportului dintre numărul de acțiuni noi și numărul total de acțiuni.

Dividendele plătite

Pe parcursul perioadei de trei luni încheiate la 31 martie 2025, Societatea nu a distribuit dividende acționarilor săi (31 martie 2024: 0 mii EUR). Nu au fost distribuite dividende interimare acționarilor minoritari ai subsidiarelor (31 martie 2024: 0 mii EUR).

19. Capitaluri proprii (continuare)

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru 31 martie 2025 și 2024

Profitul atribuibil acționarilor

	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Profitul/(Pierderea) perioadei/exercițiului financiar atribuibil(ă) acționarilor	26.154	(9.466)	22.453
Profitul/pierderea atribuibil(ă) acționarilor	26.154	(9.466)	22.453
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise (în mii)	125.001	100.001	114.584
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	0.209	(0.095)	(0.196)

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare 31 martie 2025

<i>În număr de acțiuni</i>	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2025	125.001.250	90	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 martie 2025			125.001.250

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare 31 martie 2024

<i>În număr de acțiuni</i>	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2024	100.001.000	90	100.001.000
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 martie 2024			100.001.000

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie 2024

<i>În număr de acțiuni</i>	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2024	100.001.000	360	100.001.000
Efectul acțiunilor ordinare emise la IPO	25.000.250	210	14.583.479
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie 2024			114.584.479

20. Participații minoritare

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la filialele în care Grupul deține participații minoritare semnificative la data de 31 martie 2025.

mii EUR	TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	ECOENERGIA S.R.L.	Subtotal	TOTAL
Procent participație minoritară	25%	20%		
Active imobilizate	14.253	30.020		
Active circulante	4.971	3.190		
Datorii pe termen lung	(111)	(644)		
Datorii curente	(12.831)	(5.785)		
Active nete	6.282	26.781		
Active nete atribuibile participației minoritare	1.571	5.356	6.927	42.101
Venituri	4.690	1.820		
Profit / (pierdere)	1.183	1.025		
Alte elemente ale rezultatului global	--	(15)		
Total elemente ale rezultatului global	1.183	1.010		
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	296	205	501	1.647
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	--	(3)	(3)	(87)
mii EUR	ALIVE RENEWABLE HOLDING Group	ALIVE CAPITAL Kft	ALIVE WIND POWER ONE SRL	Subtotal
Procent participație minoritară	49%	49,01%	35%	
Active imobilizate	16.167	--	19.723	
Active circulante	14.186	315	1.177	
Datorii pe termen lung	(15.756)	--	(11.314)	
Datorii curente	(13.159)	(3)	(9.819)	
Active nete	1.438	312	(233)	
Active nete atribuibile participației minoritare	1.134	153	(82)	1.205
Venituri	--	--	808	
Profit / (pierdere)	(228)	(29)	47	
Alte elemente ale rezultatului global	(4)	8	--	
Total elemente ale rezultatului global	(232)	(21)	47	
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	(112)	(14)	16	(110)
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	(2)	4	--	2
mii EUR	ALIVE CAPITAL S.A.	ENERGIA MILENIULUI III S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	Subtotal
Procent participație minoritară	49%	33,36%	7,26%	
Active imobilizate	35.228	11.071	238.692	
Active circulante	45.682	413	52.525	
Datorii pe termen lung	(22.621)	(6.793)	(68.356)	
Datorii curente	(23.482)	(345)	(45.716)	
Active nete	34.807	4.346	177.145	
Active nete atribuibile participației minoritare	17.055	1.450	12.860	31.365
Venituri	56.947	--	190.578	
Profit / (pierdere)	620	(115)	12.926	
Alte elemente ale rezultatului global	(20)	--	(1.019)	
Total elemente ale rezultatului global	600	(115)	11.907	
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	304	(38)	938	1.204
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	(10)	--	(74)	(84)

20. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	LIGATNE GAS S.R.L.	ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	ALIVE CAPITAL D.O.O. Beograd	<i>Subtotal</i>
Procent participație minoritară	0,04%	20%	49,01%	
Active imobilizate	3.117	17.701	10	
Active circulante	6.107	1.152	1.827	
Datorii pe termen lung	(732)	(2.022)	--	
Datorii curente	(5.085)	(6.918)	(570)	
Active nete	3.407	9.913	1.267	
Active nete atribuibile participației minoritare	--	1.983	621	2.604
Venituri	3.915	796	2.164	
Profit / (pierdere)	252	253	2	
Alte elemente ale rezultatului global	--	(5)	(2)	
Total elemente ale rezultatului global	252	248	--	
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	--	51	1	52
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	--	(1)	(1)	(2)

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la filialele în care Grupul deține participații minoritare semnificative la data de 31 decembrie 2024.

mii EUR	TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	ECOENERGIA S.R.L.	<i>Subtotal</i>	<i>TOTAL</i>
Procent participație minoritară				
Active imobilizate	14.134	30.436		
Active circulante	2.269	5.644		
Datorii pe termen lung	--	(576)		
Datorii curente	(11.302)	(9.734)		
Active nete	5.101	25.770		
Active nete atribuibile participației minoritare	1.275	5.154	6.429	40.176
Venituri	6.308	14.611		
Profit / (pierdere)	(220)	2.186		
Alte elemente ale rezultatului global	24	5		
Total elemente ale rezultatului global	(196)	2.191		
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	(77)	437	360	1.763
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	6	1	7	51
mii EUR	ALIVE RENEWABLE HOLDING Group	ALIVE CAPITAL Kft	ALIVE WIND POWER ONE SRL	<i>Subtotal</i>
Procent participație minoritară				
Active imobilizate	12.796	--	19.900	
Active circulante	10.771	342	619	
Datorii pe termen lung	(12.270)	--	(11.655)	
Datorii curente	(9.992)	(9)	(9.144)	
Active nete	1.305	333	(280)	
Active nete atribuibile participației minoritare	883	163	(98)	948
Venituri	--	--	2.097	
Profit / (pierdere)	(28)	(33)	(280)	
Alte elemente ale rezultatului global	2	(16)	--	
Total elemente ale rezultatului global	(26)	(49)	(280)	
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	(14)	(17)	(98)	(129)
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	1	(8)	--	(7)

20. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	ALIVE CAPITAL S.A.	ENERGIA MILENIULUI III S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	<i>Subtotal</i>
Procent				
participație				
minoritară				
Active imobilizate	32.947	10.951	238.875	
Active circulante	51.604	399	30.818	
Datorii pe termen lung	(19.704)	(6.567)	(65.432)	
Datorii curente	(30.641)	(324)	(39.022)	
Active nete	34.206	4.459	165.239	
Active nete atribuibile	16.761	1.488	11.996	30.245
participației minoritare				
Venituri	221.203	--	475.759	
Profit / (pierdere)	5.678	(314)	(17.005)	
Alte elemente ale rezultatului global	12	3	592	
Total elemente ale rezultatului global	5.690	(311)	(16.413)	
Profit/(pierdere) alocat(ă)	2.782	(105)	(1.235)	1.442
participației minoritare				
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	6	1	43	50
mii EUR	LIGATNE GAS S.R.L.	ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	ALIVE CAPITAL D.O.O. Beograd	<i>Subtotal</i>
Procent				
participație				
minoritară				
Active imobilizate	3.137	17.885	10	
Active circulante	3.648	1.639	2.399	
Datorii pe termen lung	(681)	(2.019)	--	
Datorii curente	(2.969)	(7.841)	(1.141)	
Active nete	3.135	9.664	1.268	
Active nete atribuibile	--	1.933	621	2.554
participației minoritare				
Venituri	9.083	2.982	2.946	
Profit / (pierdere)	449	530	(32)	
Alte elemente ale rezultatului global	--	--	2	
Total elemente ale rezultatului global	449	530	(30)	
Profit/(pierdere) alocat(ă)	--	106	(16)	90
participației minoritare				
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	--	--	1	1

21. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază

Fluxurile de venituri și cheltuielile conexe, inclusiv instrumentele financiare derivate de exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Venituri din energie regenerabilă	38.219	45.326
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	11.930	3.071
Venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale	155.649	104.891
Venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică	278.972	100.125
Venituri	484.770	253.413
Costul energiei regenerabile vândute	(41.833)	(32.852)
Certificate verzi vândute	(11.911)	(3.155)
Costul gazelor naturale vândute	(146.597)	(85.996)
Costul energiei electrice vândute	(201.222)	(95.698)
Transportul energiei electrice	(67.811)	(12.125)
Cheltuieli cu energia electrică, gazul și a transportul	(469.374)	(229.826)

La data de 31 martie 2025, creșterea veniturilor din distribuția și furnizarea de energie electrică poate fi atribuită societății din Republica Moldova, precum și vânzărilor generate de PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A., care a fost achiziționată în al doilea trimestru al anului 2024.

În ianuarie 2025, filialele de furnizare și distribuție de energie electrică au primit aprobarea din partea ANRE de a crește prețurile reglementate pentru furnizarea de energie electrică cu o medie de aproximativ 79% (în funcție de nivelul de tensiune) și tarifele pentru distribuția de energie electrică cu o medie de aproximativ 19% (de asemenea, în funcție de nivelul de tensiune). Noile prețuri și tarife au intrat în vigoare la data publicării în Jurnalul Oficial din 10 ianuarie 2025.

Veniturile includ alte venituri legate de activitatea de bază.

La data de 31 martie 2025, creșterea veniturilor din distribuția și furnizarea de gaze naturale este atribuită în principal filialelor din România NEOGAS GRID S.A. și PREMIER ENERGY S.A.

Costurile gazelor vândute cuprind prețul de achiziție al gazelor vândute și tarifele de transport percepute de Transgaz. Pe parcursul perioadei de trei luni încheiate la 31 martie 2025, Grupul a achiziționat 2.5 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 45 EUR /MWh (31 martie 2024: 1.9 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 32 EUR/MWh), inclusiv tarifele de transport percepute de Transgaz.

Pentru informații despre segmentele de raportare, inclusiv concentrarea geografică, a se vedea Nota 6.

21. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază (continuare)

Soldurile contractelor

Următorul tabel oferă informații privind creanțele, activele și datoriile aferente contractelor cu clienții:

	31 martie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Creanțe comerciale	193.959	182.445
Active aferente contractelor	--	--
Datorii aferente contractelor	(43.694)	(49.094)

Activele aferente contractelor se referă la dreptul Grupului la contraprestație din partea utilizatorilor finali în legătură cu lucrările de conectare în curs. Nu a existat niciun impact asupra activului aferent contractului ca urmare a achiziționării unei filiale și nici o cheltuială cu ajustări de valoare.

Datoriile aferente contractelor se referă în principal la contraprestația în avans primită de la clienți, pentru care veniturile sunt recunoscute în timp. Acest lucru va fi recunoscut ca venit atunci când gazul este livrat efectiv, în cazul avansurilor pentru gaze naturale sau atunci când lucrările sunt finalizate, în cazul avansurilor pentru extinderile/conectările la rețea.

22. Cheltuieli cu serviciile și materialele

	Pentru perioada de trei luni	
	încheiată la	
	31 martie 2025	31 martie 2024
	mii EUR	mii EUR
Servicii profesionale	(1.179)	(1.034)
Remunerația auditorului	(139)	(747)
Publicitate și marketing	(335)	(146)
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(1.627)	(2.143)
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(2.904)	(2.183)
Telecomunicații și corespondența	(1.459)	(345)
Cheltuieli de deplasare	(92)	(42)
Tehnologii IT	(1.652)	(430)
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(1.420)	(2.279)
Consumul de energie	(120)	(135)
Altele	(4.454)	(2.969)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	(15.381)	(12.453)

Cheltuielile cu serviciile profesionale reprezintă cheltuieli administrative, cheltuieli cu serviciile contabile și cheltuieli cu consultanța.

23. Cheltuieli cu personalul

	Pentru perioada de trei luni	
	încheiată la	
	31 martie 2025	31 martie 2024
	mii EUR	mii EUR
Salariile angajaților	(10.172)	(7.246)
Impozite pe salarii (inclusiv contribuții sociale și de pensii)	(1.177)	(996)
Cheltuieli cu personalul	(11.349)	(8.242)

Numărul mediu de angajați în cadrul Grupului pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2025 a fost de 1.635 angajați (31 martie 2024: 1.330 angajați).

24. Pierderi din credit așteptate la împrumuturi și creanțe și la alte active

	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Reluarea pierderilor din credit așteptate/(pierderi din credit așteptate) la împrumuturi	1	(1)
Pierderi din credit așteptate la creanțele comerciale	(311)	(1.020)
	(310)	(1.021)

25. Alte venituri din exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Venituri din chirii	256	267
Câștiguri nete la valută	60	--
Reluarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute	7	--
Alte venituri	58.476	4.481
	58.799	4.748

Creșterea altor venituri se datorează în principal achiziției filialei românești PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. în timpul trimestrului doi din 2024 și reprezintă în principal venituri din subvenția acordată de statul român pentru plafoanele de preț care sunt în vigoare și care sunt recuperabile de la Ministerul Energiei și Ministerul Muncii.

26. Alte cheltuieli de exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Pierderi nete aferente valutilor	--	(581)
	--	(581)

27. Venituri/cheltuieli financiare nete

	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Venituri din dobânzi	518	495
Venituri de finanțare totale	518	495
Cheltuieli cu dobânzile	(4.954)	(3.211)
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	(854)	(422)
Pierderi nete din active și datorii financiare	(16)	(64)
Cheltuieli de finanțare totale	(5.824)	(3.697)
Cheltuieli de finanțare nete	(5.306)	(3.202)
	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Venituri din dobânzi		
De la bănci și alte instituții financiare	480	454
Împrumuturi către corporații și alte împrumuturi	38	41
Total venituri din dobânzi	518	495
	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Cheltuieli cu dobânzile		
Datorate instituțiilor non-bancare	(1)	(1)
Datorate băncilor și altor instituții financiare	(4.735)	(3.116)
Dobânzi aferente datoriilor aferente contractelor de leasing	(91)	(42)
Titluri de creanță	--	--
Altele	(127)	(52)
Total cheltuieli cu dobânzile	(4.954)	(3.211)

28. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Pentru perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent		
Perioada curentă	(4.126)	(3.790)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (Nota 18)		
Generarea și reluarea diferențelor temporare	(2.106)	3.120
Alte elemente	412	(1.421)
	(1.694)	1.699
Cheltuieli totale cu impozitul pe profit recunoscute în contul de profit sau pierdere	(5.820)	(2.091)
	31 martie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Active privind impozitul pe profit curent	538	538
Datorii privind impozitul pe profit curent	(5.216)	(2.810)
Poziția fiscală netă a impozitului pe profit curent	(4.678)	(2.272)

Cotele impozitului pe profit pentru domiciliul fiscal al entităților din Grupul consolidat pentru anii fiscali 2025 și 2024 pot fi rezumate după cum urmează:

	2025	2024
Cipru	12,5%	12,5%
România	16%	16%
Moldova	12%	12%
Ungaria	9%	9%
Serbia	15%	15%

În Cipru și Moldova, pierderile fiscale pot fi reportate timp de cinci ani. În România, pierderile fiscale pot fi reportate timp de șapte ani. Societățile din cadrul Grupului pot deduce pierderile din profiturile rezultate în cursul aceleiași an fiscal. Valoarea pierderilor fiscale disponibile pentru compensare în raport cu profiturile impozabile viitoare este în sumă de 14.829 mii EUR. Pentru acestea nu a fost recunoscută o creanță privind impozitul pe profit amânat în situația consolidată a poziției financiare, întrucât nu este probabil ca vor fi generate profituri impozabile viitoare. Din totalul pierderilor fiscale reportate, suma de 14.752 mii EUR reprezintă pierderi fiscal reportate este aferente societăților din Cipru și vor expira în perioada 2026-2029.

În anumite condiții, veniturile din dobânzi din Cipru pot face obiectul unei contribuții la o cota de 17 %. În astfel de cazuri, această dobândă va fi scutită de impozitul pe profit. În anumite cazuri, dividendele încasate din străinătate pot face obiectul unei contribuții la o cota de 17%.

29. Tranzacții cu părți afiliate

Principalul acționar al grupului este EMMA ALPHA HOLDING LTD, și beneficiarul final este dl Šmejč. Societatea-mamă a EMMA ALPHA HOLDING LTD este MEF HOLDINGS LIMITED.

(a) Tranzacții și solduri cu societatea-mamă și beneficiarul final

La 31 martie 2025 și la 31 decembrie 2024, nu s-au acordat împrumuturi societății-mamă a Grupului.

(b) Tranzacții și solduri cu proprietarii și alte părți afiliate

	31 martie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Solduri bancare	29.465	38.155
Împrumuturi acordate	400	464
Solduri totale	29.865	38.619

(c) Tranzacții și solduri cu membri cheie ai personalului de conducere

Sumele incluse în contul de profit sau pierdere în legătură cu tranzacțiile cu membri cheie ai conducerii și cu membri ai Consiliului de Administrație al Societății sunt următoarele:

	31 martie 2025 mii EUR	31 martie 2024 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Remunerația datorată membrilor Consiliului de administrație	229	47	263
Remunerația datorată către membri cheie ai personalului de conducere	840	423	650
Solduri totale	1.069	470	913
Remunerarea membrilor Consiliului de administrație	206	120	578
Remunerația membrilor cheie ai personalului de conducere	1.174	966	4.549
Total tranzacții	1.380	1.086	5.127

Remunerația membrilor Consiliului de administrație include onorarii în calitate de membri ai Consiliului și ai comitetelor acestuia, salarii și bonusuri. Nu au existat alte tranzacții sau contracte între Grup și membrii Consiliului de administrație, precum și cu personalul-cheie de conducere sau persoanele afiliate, atât în cursul perioadei curente, cât și în cursul anului precedent.

Creditele acordate membrilor cheie ai personalului de conducere și membrilor Consiliului de Administrație al Societății sunt următoarele:

	31 martie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi acordate conducerii	22	25
Solduri totale	22	25

Membrii Consiliului de Administrație al Societății și Managementul cheie al filialelor sale sunt considerați ca fiind managementul cheie al Grupului. Împrumuturile acordate conducerii filialelor din Republica Moldova cuprind împrumuturi fără dobândă cu scadență la 31 decembrie 2026.

În perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025, Grupul a primit o rambursare în valoare de 3 mii EUR (31 decembrie 2024: 6 mii EUR).

30. Contingente

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în examinări aprofundate ale evidențelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori la luni sau chiar ani distanta de la stabilirea obligațiilor de plată. În România, anul fiscal rămâne deschis controalelor pentru o perioadă de 5 ani. Prin urmare, societățile pot datora impozite și amenzi pentru această perioadă. În plus, legislația fiscală suferă modificări frecvente, iar autoritățile au deseori interpretări diferite ale legii. Filialele din România nu au fost supuse nici unei inspecții fiscale în ultimii 5 ani. Grupul consideră că a calculat și a plătit în timp util și în totalitate toate impozitele, taxele, sancțiunile și dobânzile penalizatoare, după caz. Conducerea consideră că a înregistrat în mod corespunzător obligațiile fiscale în situațiile financiare consolidate; cu toate acestea, există riscul ca autoritățile fiscale să adopte poziții diferite în ceea ce privește interpretarea acestor aspecte.

31. Angajamente

a) Angajamente de capital

În baza Deciziei ANRE nr. 64 din 22 februarie 2018 privind aprobarea metodologiei de calcul al tarifelor de distribuție a energiei electrice, Grupul realizează investiții de capital în sectorul energetic în vederea îmbunătățirii sau extinderii rețelei de infrastructură energetică din Republica Moldova.

Conform unor contracte de concesiune de servicii, Grupul are angajamente de investiții pentru construcția de rețele de gaze naturale în România de aproximativ 113 km, cu o valoare estimată de 8,8 milioane de euro care urmează să fie dezvoltată în următorii câțiva ani. Grupul a analizat îndeplinirea obligațiilor asumate prin contractele de concesiune la data acestor situații financiare și consideră că și-a îndeplinit obligațiile asumate până în prezent și nu există niciun risc de penalități sau de reziliere a contractelor.

b) Scrisori de garanție

La 31 martie 2025, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de 18.092 mii EUR (31 decembrie 2024: 23.682 mii EUR).

32. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La data de 10 aprilie 2025, Societatea a anunțat că a semnat un acord pentru achiziționarea participației rămase de 25% în True Energy Management S.R.L. pe care nu o deține încă, la un preț total de achiziție de 3.000 mii EUR. Încheierea tranzacției este condiționată de primirea de către Societate a unei decizii din partea Comitetului pentru examinarea investițiilor străine directe, conform căreia acesta nu ridică obiecții. Se preconizează că această aprobare va fi acordată în următoarele săptămâni.

Consiliul de Administrație propune să distribuie acționarilor dividende în sumă totală de 15.000 mii EUR în cadrul profitului repartizat pentru anul 2024. Propunerea trebuie să fie aprobată de Adunarea Generală a Societății.

Filiața ENERGIA MILENIULUI III S.A. a Societății a primit autorizația de construire (și, prin urmare, stadiul „gata de construire” - „ready-to-build”) pentru construcția a 11 turbine eoliene, fiecare cu o capacitate de 6,2 MW, sau o capacitate de 68,2 MW din totalul capacității parcului eolian de 99 MW, preconizându-se că autorizația de construire pentru cele 5 turbine rămase va fi acordată în următoarele 3 luni. În prezent, Societatea este în proces de negociere cu furnizori cheie de turbine și transformatoare de la nivel global pentru furnizarea și construcția turbinelor și a transformatoarelor pentru întregul parc eolian, pentru o valoare totală de aproximativ 108.000 mii EUR. Lucrarea principală de construcție a parcului eolian este programată pentru anul 2026, majoritatea lucrării de construcție a turbinelor și a transformatoarelor realizându-se în a doua jumătate a anului 2026 și eventual în prima jumătate a anului 2027.

La data de 24 aprilie 2025, NN Group NV a informat Societatea cu privire la creșterea participației pe care o deține în Societate la 10,69%, comparativ cu o notificare a unei participații de 5,92% din data de 27 mai 2024.