

2024

Rezultate financiare preliminare Premier Energy PLC





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.premiereenergygroup.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 decembrie 2024 **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

Rezultate financiare preliminare la 31 decembrie 2024

PRINCIPALELE REZULTATE PRELIMINARE PENTRU 2024	4
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP	6
PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS	6
ESG ȘI SUSTENABILITATE	8
EVENIMENTE CHEIE ÎN T4 2024 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE	9
DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE	9
ACHIZIȚII	10
PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ	10
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	14
INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)	14
CONTEXTUL PIEȚEI	17
ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE NEAUDITAT	20
ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE	27
INDICATORI FINANCIARI CHEIE	30

PRINCIPALELE REZULTATE PRELIMINARE PENTRU 2024

- **Creștere de 63% comparativ cu anul anterior a producției proprii de energie regenerabilă**, determinată de achiziții și punerea în funcțiune a noilor dezvoltări (14 MW puși în funcțiune în T4 2024)
- **Creștere de 74% față de 2023 a cantității de energie electrică furnizată și de 46% a cantității de gaze furnizate**
- **Creștere de 6% a numărului de clienți de distribuție a gazelor naturale**, împreună cu o creștere estimată a BAR (Baza de Active Reglementate) la 92-94 milioane de euro
- Creștere de **45%** a veniturilor normalizate, **65%** în T4 2024
- Creștere de **14%** a EBITDA normalizată, **25%** în T4 2024
- **Poziție financiară solidă**, cu 51 de milioane de euro capital de lucru net și sold de numerar

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE

		T4 2024	T4 2023	Δ	12L 2024	12L 2023	Δ
Producție Energie Regenerabilă deținută	GWh	87,2	36,3	140%	214,4	131,9	63%
Capacitatea Energie Regenerabilă deținută	MW	200	91	120%	200	91	120%
Capacitate Energie Regenerabilă administrată	MW	915	735	25%	915	735	25%
Cantitate Energie Electrică Furnizată	GWh	2.069,3	1.055,5	96%	7.031,4	4.042,9	74%
Număr Clienți Distribuție Energie Electrică	# mii	955.563	947.615	1%	955.563	947.615	1%
Cantități Gaze Naturale Furnizate	GWh	3.428,3	2.005,9	71%	8.866,9	6.063,3	46%
Număr Clienți Distribuție Gaze Naturale	# mii	162.306	153.122	6%	162.306	153.122	6%
Număr Total Clienți Energie	# mii	2.333,2	1.110,7	110%	2.333,2	1.110,7	110%

INDICATORI CHEIE FINANCIARI

		T4 2024	T4 2023	Δ	12L 2024	12L 2023	Δ
Venituri	€ în mil.	404,2	258,3	56%	1.220,0	912,0	34%
Venituri normalizate ^(a)	€ în mil.	421,7	256,1	65%	1.263,3	874,0	45%
EBITDA ajustată ^(b)	€ în mil.	15,6	26,6	-41%	60,6	127,7	-53%
EBITDA normalizată ^(c)	€ în mil.	30,3	24,3	25%	102,6	89,7	14%
Profit net		(2,2)	16,5	-114%	24,2	79,0	-69%
Profit net normalizat ilustrativ ^(d)	€ în mil.	13,1	145	-10%	43,4	41,5	5%
Datorie netă	€ în mil.				188,5	67,9	178%
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru ^(e)	€ în mil.				-51,0	-5,4	839%

(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.

Teleconferința

Rezultate preliminare pentru 2024

04.03.2025

10:00 EET | 09:00 CET | 08:00 GMT

Vă invităm la teleconferința privind rezultatele preliminare din 2024 ale Premier Energy Group, alături de membrii echipei de conducere, **José Garza** și **Peter Stohr**, pentru a discuta despre performanța noastră din 2024.



José Garza
CEO



Peter Stohr
CFO



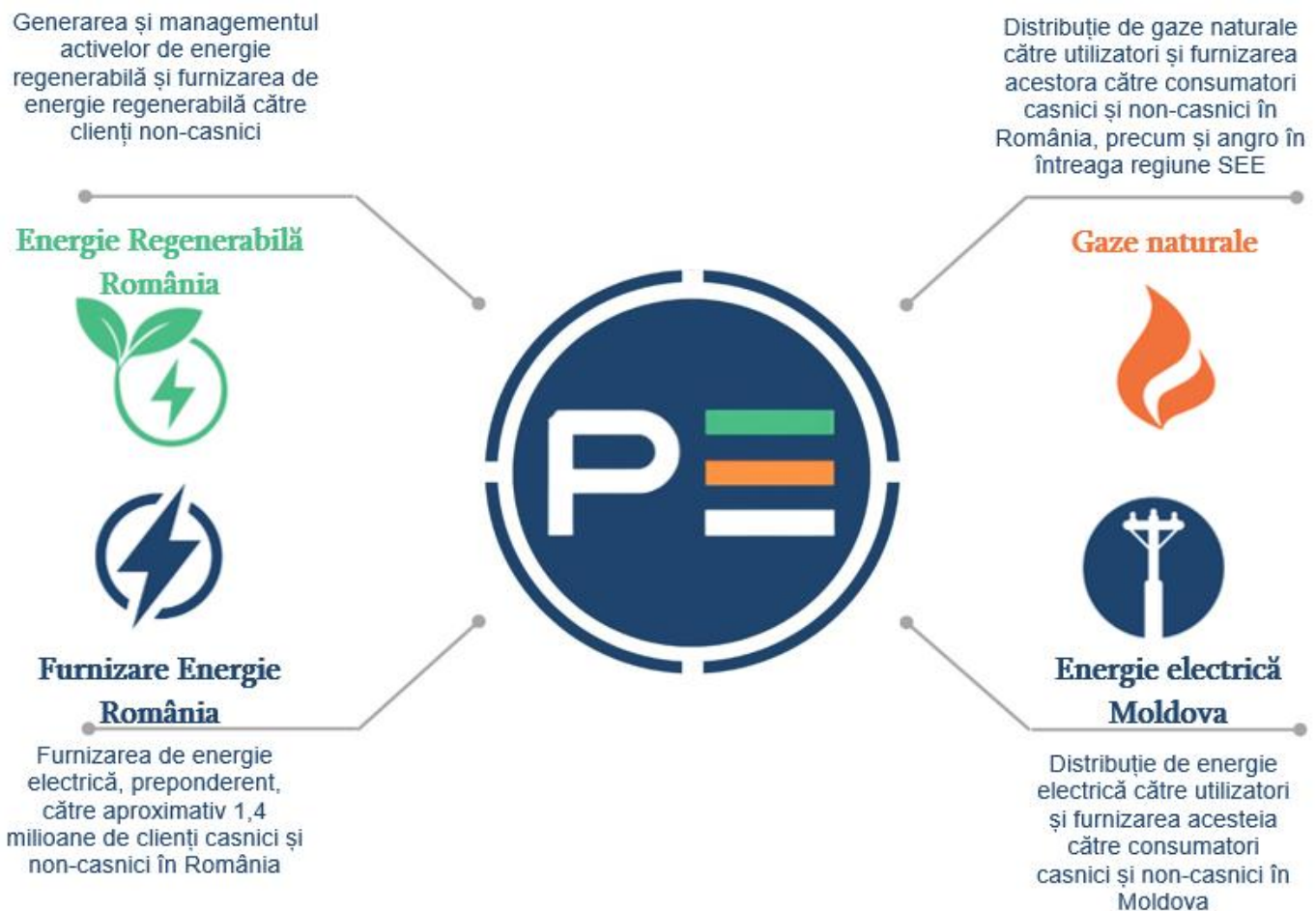
Zuzanna Kurek
IR Officer | Moderator

Pentru detaliile de conectare, vă rugăm să transmiteți un e-mail către echipa de IR la:
investor.relations@premierenergygroup.eu

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:



Cu peste 1.400 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, Grupul 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 Decembrie 2024, Grupul deținea 167 MW de centrale cu producție de energie regenerabilă în România, inclusiv 146 MW de capacitate eoliană, și are 147 MW DC (Curent Direct) în centrale solare aflate în construcție cu capacități de stocare de 46 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 decembrie 2024, Premier Energy distribuia gaze naturale la peste 162.000 de puncte de consum din România și furniza gaze naturale la peste 155.000 de clienți. Cu 118 concesiuni în toată România și cu o rețea de distribuție care se întinde pe o suprafață de peste 3.860 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.

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 lider 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 decembrie 2024, Grupul deținea, de asemenea, parcuri solare cu o capacitate de 33 MW DC în Moldova, marcând o creștere semnificativă față de 5 MW DC la 31 decembrie 2023, ca urmare a finalizării cu succes a construcției a 28 MW DC de parcuri solare în cursul anului 2024. În plus, Grupul are în fază de dezvoltare aproape pregătită pentru construcție încă 5 MW DC de energie solară și 8 MW de energie eoliană. Aceasta subliniază angajamentul Premier Energy de a promova adoptarea sustenabilă și profitabilă a energiei regenerabile în regiune.

ESG ȘI SUSTENABILITATE

Premier Energy își concentrează eforturile pe nevoile clienților și pe responsabilitatea față de mediu, asigurând un viitor mai curat. Fiind un pionier în adoptarea soluțiilor de energie regenerabilă, Grupul se angajează să abordeze în mod eficient provocările de mediu și să se alinieze la Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU, ale Grupului Operativ privind Publicarea Informațiilor Financiare referitoare la Climă și alte politici și legislații la nivelul UE.

Grupul se angajează să-și alinieze toate operațiunile la obiectivele Acordului de la Paris și a dezvoltat și publicat un Plan de Decarbonizare care intenționează să ajungă la zero emisii nete de GES până în 2045, în conformitate cu inițiativa Business Ambition for 1,5°C. Grupul își concentrează eforturile pe un viitor sustenabil, având ca obiectiv extinderea afacerii într-un mod rentabil, prin achiziționarea și dezvoltarea de active de generare a energiei regenerabile.

EVENIMENTE CHEIE ÎN T4 2024 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 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.

Ca urmare a acestui cost mai ridicat al energiei achiziționate și până când noile prețuri de furnizare și tarife de distribuție vor fi pe deplin implementate și recuperate, subsidiara de furnizare a energiei electrice din Moldova a înregistrat deviații tarifare negative mai mari decât cele anticipate (realizând profituri semnificativ mai mici decât ar fi trebuit din punct de vedere reglementar), încheind anul 2024 cu o deviație tarifară negativă de aproximativ 7 milioane de euro. În decembrie 2023, subsidiara înregistra o deviație tarifară pozitivă de aproximativ 33 milioane de euro (realizând profituri mai mari decât ar fi trebuit din punct de vedere reglementar). Combinarea acestor factori a condus la o deviație tarifară negativă semnificativ mai mare decât cea anticipată în T4 2024, în special în luna decembrie, ceea ce a determinat ca profitabilitatea acesteia să fie semnificativ sub nivelul estimat (și, de fapt, negativă) conform cadrului reglementar aplicabil.

Este important de menționat că subsidiara de furnizare a energiei electrice din Moldova funcționează într-un cadru complet reglementat și, deși este supusă fluctuațiilor continue ale prețului de achiziție a energiei electrice, noile prețuri aprobate pentru anul 2025 includ recuperarea deviației tarifare negative menționate anterior, aferente lunii decembrie 2024.

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 de capacitate.

Centrala a devenit complet operațională la sfârșitul lunii decembrie, aducând capacitatea totală de producție a energiei electrice din surse fotovoltaice a companiei în Republica Moldova la 33 MW DC la sfârșitul anului 2024. Pe parcursul anului 2024, compania a dezvoltat și construit cu succes 28 MW DC de producție fotovoltaică în Republica Moldova, contribuind astfel la creșterea surselor interne de generare a energiei electrice pe piața moldovenească.

ACHIZIȚII

Finalizare achiziții | Decembrie 2024

În data de 20 decembrie 2024, subsidiara companiei, Alive Renewable Holding Limited, a finalizat achiziția unui pachet de 90% din Development Power Solar Energy S.R.L., o companie care deține drepturi de construcție pentru dezvoltarea unei centrale solare de 48 MW DC și a unei instalații de stocare a energiei de 16 MWh în județul Buzău, România. Compania estimează că finalizarea și punerea în funcțiune a centralei vor avea loc în a doua jumătate a anului 2025. Semnarea acordului de achiziție a fost anunțată anterior, pe 17 iunie 2024.

În plus, subsidiara Navitas Energy S.R.L. din Republica Moldova a achiziționat 100% din Elteprod Wind S.R.L., o companie care deține 16.238 mp de teren în apropierea orașului Ștefan Vodă, Moldova. În prezent, compania analizează posibilitatea dezvoltării unei centrale eoliene de 8 MW pe terenul achiziționat.

Aceste achiziții confirmă strategia Premier Energy de a continua să vizeze achiziții strategice și să dezvolte eficient noi proiecte în domeniul producției de energie regenerabilă, ca parte a modelului său de afaceri integrat vertical, care include furnizarea de energie electrică pentru aproximativ 2,3 milioane de clienți din România și Republica Moldova. Odată finalizate, aceste active de producție de energie regenerabilă vor contribui la consolidarea securității energetice în regiune și la combaterea schimbărilor climatice.

PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ

Respingere în primă instanță a cererii Azomureș | octombrie 2024

În data de 17 octombrie 2024, Grupul a câștigat în primă instanță litigiul cu Azomureș, referitor la un contract de furnizare a gazelor naturale încheiat în perioada pandemiei COVID-19. Mai multe detalii despre acest litigiu pot fi consultate la pagina 156 din prospectul de listare al Companiei.

Procesul de separare a activităților Premier Energy S.R.L. în România | T4 2024 și T1 2025

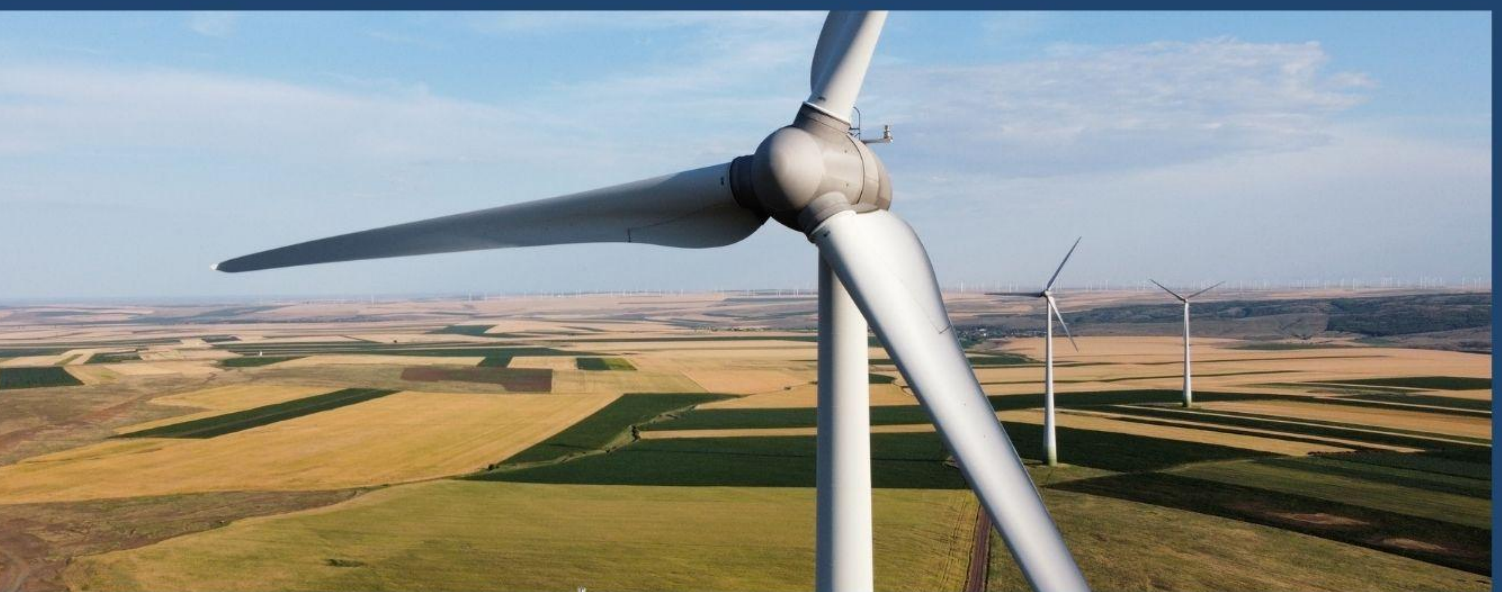
În data de 21 octombrie 2024, compania a anunțat că subsidiara sa din România, Premier Energy S.R.L., care desfășoară activități de distribuție și furnizare de gaze naturale, a inițiat un proces de separare a activităților (unbundling). În cadrul acestui proces, activele de furnizare ale Premier Energy S.R.L. au fost transferate către o nouă companie, Premier Energy SA, înființată ca urmare a divizării. Activele de distribuție au rămas în entitatea inițială, care a fost redenumită Neogas Grid SA. Structura legală a acționarului rămâne neschimbată. Inițierea procesului de separare a fost necesară pentru respectarea cerințelor legale privind separarea activităților de distribuție de cele de furnizare, conform reglementărilor în vigoare. Procesul de unbundling a fost aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Premier Energy S.R.L. din 8 octombrie 2024, iar pe 1 februarie 2025, Premier Energy SA a primit licența de furnizare nr. 1873, emisă de ANRE.

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 | În desfășurare

Conducerea poartă discuții pentru vânzarea unei participații de 20% în Premier Energy Furnizare și a unei participații de 15% în PW80, două afaceri recent achiziționate în România, către o entitate controlată de Giacomo Billi, acționar minoritar (49%) al Alive Capital, în scopul unei mai bune alinieri a intereselor 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, planificată să devină operațională în T2 2025.



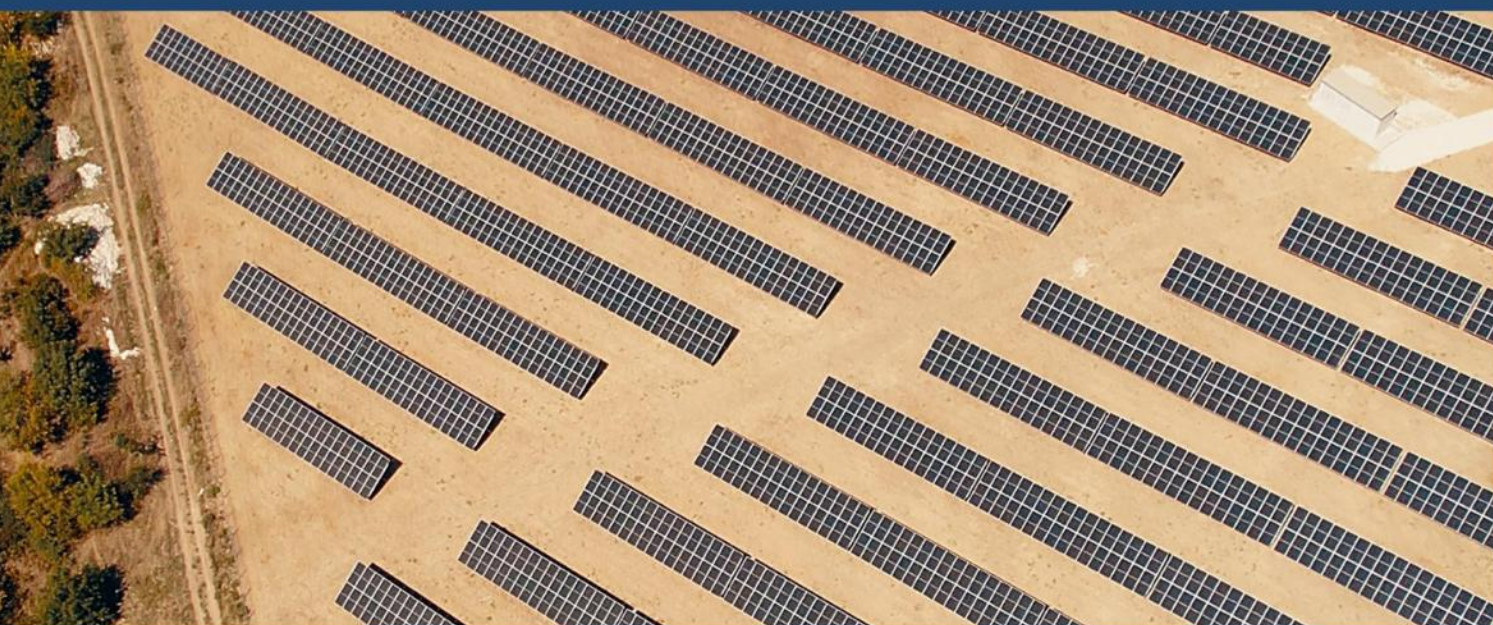
Parcul eolian de 80 MW al Premier Energy, Mihai Viteazu, județul Constanța, România



Parcul solar CEF Izvoru Barzii de 14,8 MW, județul Mehedinți, România, administrat de Premier Energy



Parcul solar Frumușani de 0,5 MW al Premier Energy, lângă Arad, România



Parcul solar al Premier Energy de lângă Chișinău, Moldova

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)

INDICATORI OPERAȚIONALI		T4 2024	T4 2023	Variație	12L 2024	12L 2023	Variație
Producție energie regenerabilă deținută	MWh	87.211	36.337	140%	214.407	131.939	63%
LFL ^(a)	MWh	34.015	35,865	-5%	119.220	130,981	-9%
Producție din Centrala de Cogenerare pentru Echilibrare	MWh	17.511	0	n/a	24.673	0	n/a
Capacitate energie regenerabilă deținută^(b)	MW	200	91	120%	200	91	120%
Capacitate energie regenerabilă administrată	MW	915	735	25%	915	735	25%
Cantitate de energie electrică furnizată	MWh	2.069.277	1.055.549	96%	7.031.369	4.042.885	74%
din care în Rep. Moldova	MWh	791.012	720,007	10%	3.149.464	2,904,529	8%
LFL ^(c)	MWh	2.069.277	1,055,549	96%	7.031.369	4,042,885	74%
Număr clienți furnizare energie electrică	#	2.178.124	843.211	158%	2.178.124	843.211	158%
din care în Rep. Moldova	#	849.835	843,211	1%			
LFL ^(c)	#	849.835	843,211	1%	849.835	843,211	1%
Premier Energy Furnizare	#	1.328.289	0	n/a			
Număr clienți distribuție energie electrică	#	955.563	947.615	1%	955.563	947.615	1%
Distribuție energie electrică BAR^(d)	\$ in mil.	205-207	197.0	4%	205-207	197.0	4%
WACC (Rata de rentabilitate reglementată pe BAR)	%	11.71%	10.30%	14%	11.71%	10.30%	14%
Cantitate distribuție gaze naturale	MWh	918.432	961.353	-4%	2.553.327	2.319.693	10%
Număr clienți distribuție gaze naturale	#	162.306	153.122	6%	162.306	153.122	6%
Distribuție gaze naturale BAR^(d)	€ in mil.	92-94	75	23%	92-94	75	23%
Rata reglementată de rentabilitate	%	6.39%	6.39%	n/a	6.39%	6.39%	n/a
Cantitate de gaze naturale furnizată	MWh	3.428.270	2.005.923	71%	8.866.862	6.063.309	46%
LFL ^(c)	MWh	3.253.071	2,005,923	62%	8.622.108	6,063,309	42%
Număr clienți furnizare gaze naturale	#	155.058	114.363	36%	155.058	114.363	36%
o din care Premier Energy Furnizare	#	19.970	0	n/a	19.970	0	n/a
LFL ^(c)	#	131.988	114,363	15%	131.988	114,363	15%
Număr total clienți energie	#	2.333.182	1.110.696	110%	2.333.182	1.110.696	110%

(a) Producția de energie regenerabilă Like-For-Like exclude impactul achizițiilor recente de centrale ale Alive Wind Power One, Alive Sun Power One și Alive Sun Power Two în România și producția din Rep. Moldova

(b) Diverse participații

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

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

Pe parcursul anului 2024, Premier Energy a înregistrat o creștere puternică la nivelul tuturor diviziilor sale, producția proprie de energie regenerabilă, precum și cantitățile de energie electrică și gaze naturale furnizate generând o creștere semnificativă de două cifre (63% în producția din surse regenerabile proprii, 74% în furnizarea de energie electrică și 46% în furnizarea de gaze naturale). Această creștere a fost realizată nu doar prin achiziții, precum Premier Energy Furnizare, achiziția parcului eolian de 18 MW în T2 2024 și achiziția parcului eolian de 80 MW în T3 2024, ci și organic, în special în segmentul gazelor naturale, unde extinderea rețelei de distribuție, creșterea volumului de gaze furnizate și numărul de clienți au crescut semnificativ.

Producție energie regenerabilă

Producția din surse regenerabile din centralele deținute a înregistrat o creștere de 63% în 2024, determinată în principal de activele de generare de energie regenerabilă recent achiziționate și dezvoltate. Această creștere a fost însă temperată de condițiile de vânt mai puțin favorabile din România pe parcursul anului 2024. Cu toate acestea, în T4 2024, tendința nefavorabilă s-a atenuat, generând o scădere de doar 6% comparativ cu T4 2023, în timp ce scăderea anuală totală a fost de 10%.

63% creștere YoY
producție proprie
energie regenerabilă

Producția la centrala de echilibrare și cogenerare a început în T3 și a produs 24,7 GWh în cea de-a doua jumătate a anului 2024. Grupul a obținut o licență pentru servicii secundare la sfârșitul T4 2024, extinzând astfel oportunitățile modelului de afaceri al centralei.

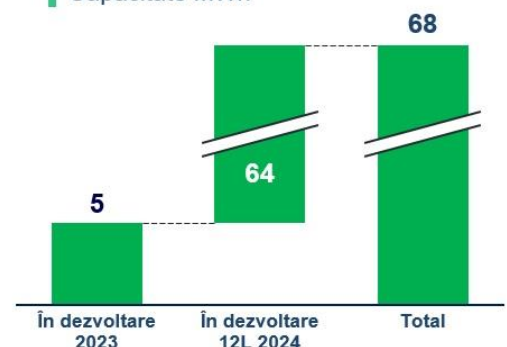
În ceea ce privește dezvoltările strategice din segmentul energiei regenerabile, Premier Energy se află pe drumul cel bun pentru a-și atinge obiectivul ambițios declarat de a deține o capacitate cuprinsă între 1.400 – 1.600 MW până în 2026 și a finalizat cu succes achizițiile centralei eoliene de 80 MW (în T3 2024), precum și a centralei eoliene de 18 MW (în T2 2024). În plus, Grupul a crescut cu 180 MW capacitatea de energie regenerabilă administrată (respectiv cu 260 MW de active noi, deoarece centrala eoliană de 80 MW achiziționată era administrată de Grup înainte de achiziție). În plus, Grupul a crescut capacitatea de energie regenerabilă gestionată, construind până în prezent 28 MW DC de centrale solare în Republica Moldova de-a lungul anului 2024 (toate centralele regenerabile din Moldova sunt incluse în segmentul Moldova din perspectiva IFRS). Grupul se află în prezent în faza de construcție pentru proiectele sale solare de 26 MW DC și 48 MW DC din România. Dezvoltarea parcului eolian de 99 MW este aproape de stadiul „ready-to-build”, fiind în așteptarea ultimei autorizații. Per ansamblu, în T4 2024, Grupul a adăugat 14 MW DC de active operaționale proprii de producție din surse regenerabile și și-a extins portofoliul de dezvoltare la 324 MW și 68 MWh capacitate stocare la 31 decembrie 2024.

Portofoliul surselor de energie regenerabilă (RES) la 31.12.2024 este format din:

Portofoliu energie regenerabilă Capacitate MW



Stocare baterii Capacitate MWh



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 2024, divizia de gaze naturale a Premier Energy a înregistrat o creștere semnificativă a volumelor furnizate, cu o creștere totală de 46% și 42% pe baza LFL. Această creștere a fost determinată de vânzările solide pe piața internă din România, alături de o performanță solidă pe piețele angro din afara României. În plus, volumele de distribuție au înregistrat o creștere sănătoasă de 10% pe parcursul anului, reflectând extinderea rețelei de distribuție și poziția solidă a Grupului pe piață, precum și cererea în continuă creștere pentru gaze naturale.

46% creștere YoY de gaze naturale furnizate

Creșterea operațională solidă a fost susținută în continuare de dezvoltări strategice ale infrastructurii și de extinderea în piață. Grupul a adăugat 9 mii de clienți conectați la rețeaua sa de distribuție în acest an, reprezentând o creștere de 6%. Mai mult, Grupul a construit cu succes 203 de kilometri de rețea de distribuție nouă (64 de kilometri în T4 2024), sporindu-și capacitatea de a răspunde cererii în creștere și de a crește valoarea BAR (Baza de Active Reglementate). Managementul estimează că valoarea BAR pentru 2025, care urmează să fie aprobată de ANRE, va fi de între 92 – 94 de milioane de euro, reprezentând o creștere de aproximativ 23%. Această extindere a BAR a fost susținută de câștigarea a două noi concesiuni, ceea ce a dus numărul total de concesiuni de gaze deținute de Premier Energy la 118, consolidându-și astfel prezența pe piață.

9 mii clienți în distribuție conectați în 2024

Baza de clienți de furnizare a gazelor naturale s-a extins cu 40.000 de clienți de la începutul anului, dintre care aproximativ 21.000 au fost preluați prin achiziția CEZ Vânzare.

40 mii de clienți noi de gaze naturale în 24

Divizia Moldova

Divizia din Republica Moldova a performat conform așteptărilor, înregistrând o creștere de 1% a numărului de clienți de distribuție a energiei electrice și o ușoară creștere a valorii estimate a BAR. Conducerea estimează că valoarea BAR pentru 2025, care urmează să fie aprobată de ANRE, va fi cuprinsă între 205 și 207 milioane de dolari. Volumul de energie furnizată a crescut cu 8% în 2024 și cu 10% în T4 2024. Această creștere a fost susținută de avansul PIB-ului și de condițiile meteorologice mai calde comparativ cu anul precedent, care au condus la o cerere mai mare de energie electrică.

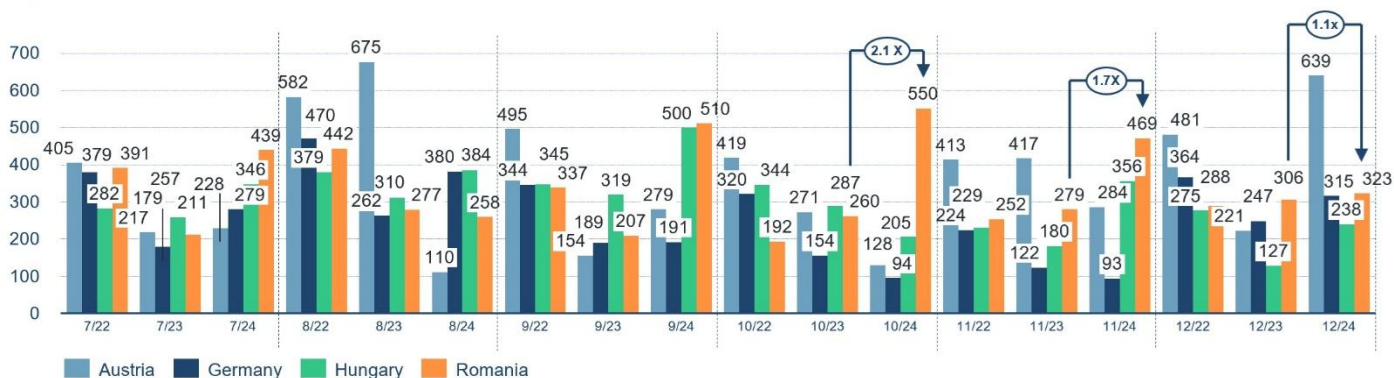
11.71% WACC randament WACC pe BAR în Moldova

CONTEXTUL PIETEI

Costuri ridicate de echilibrare a energiei electrice în România

În mai și iunie 2024, Premier Energy, alături de întregul sector energetic din România, s-a confruntat cu provocări fără precedent din cauza costurilor extrem de ridicate pentru echilibrarea energiei electrice, nesustenabil de ridicate. Aceste costuri au rămas ridicate și în T4 2024. Totuși, impactul dezechilibrului generate de prosumatori a fost mai redus datorită nivelurilor mai scăzute de producție a energiei din solar. Costurile de echilibrare a energiei electrice reprezintă cheltuielile suportate de participanții din piață, inclusiv producătorii de energie regenerabilă și furnizorii de energie electrică, pentru a asigura echilibrul dintre cerere și ofertă în timp real în rețea. Acest proces implică achiziționarea suplimentară sau reducerea energiei pentru stabilizarea sistemului și prevenirea întreruperilor.

Deviația standard a surplusului de preț de dezechilibru
EUR/MWh



Surse: toate datele referitoare la costurile de echilibrare pentru România conțin prețuri finale. Pentru Germania, Austria și Ungaria, datele includ estimări, prețuri intermediare, precum și prețuri finale. Sursele datelor: ENTSO-E Transparency Platform (<https://transparency.entsoe.eu/>) și OPCOM (<https://www.opcom.ro/>). Prețurile aplicate sunt tarife de surplus destinate penalizării excesului de energie.

Un factor semnificativ care contribuie la aceste provocări este absența unor limitări legislative (de exemplu, plafonarea prețurilor și limitările privind taxa de solidaritate) în segmentul de echilibrare a energiei, în timp ce restul industriei energiei electrice operează sub astfel de constrângeri. Această excepție în sectorul de echilibrare agravează presiunea financiară asupra producătorilor de energie regenerabilă și a furnizorilor de energie electrică.

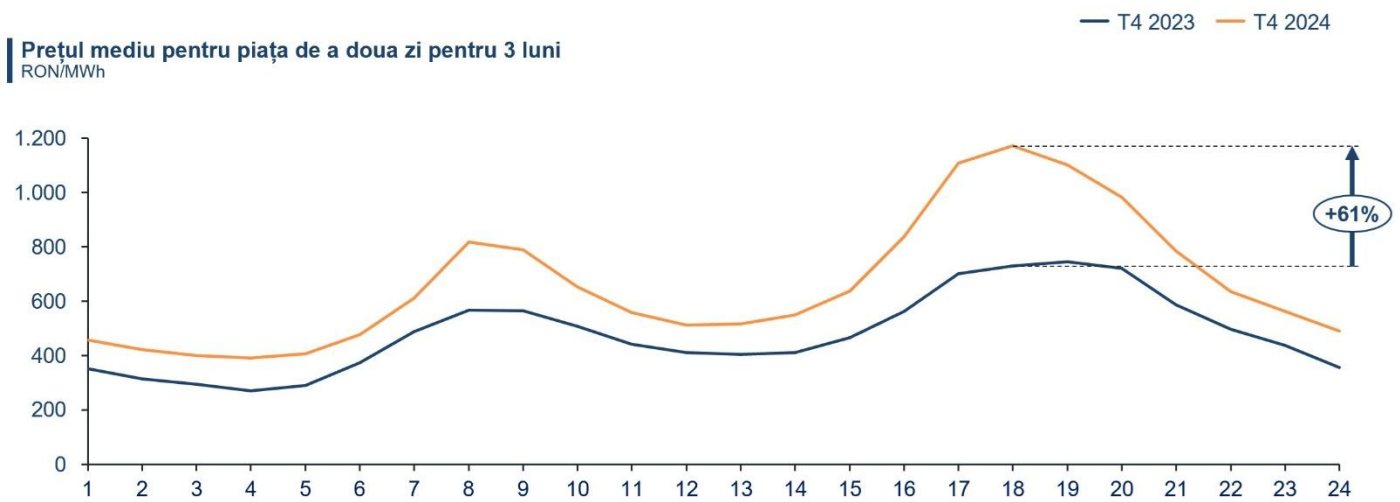
Recunoscând necesitatea critică și oportunitatea comercială pentru dezvoltarea unor capacități solide de echilibrare, Grupul a investit proactiv în acest domeniu începând din 2022. În octombrie 2022, Premier Energy a achiziționat o centrală în cogenerare inactivă destinată echilibrării în Făgăraș, România, care a fost inițial în revizie și a devenit pe deplin operațională comercial ca centrală de echilibrare licențiată la 1 iulie 2024. În prezent, Grupul lucrează la extinderea acestei centrale, prin achiziția a două motoare noi, cu o capacitate totală de 6,7 MW, care urmează să fie puse în funcțiune în T2 2025. De asemenea, achiziția Alive Capital din februarie 2022 a fost parțial motivată de capacitățile avansate de management al echilibrării și eficiențele acestora. Privind în perspectivă, cele două noi dezvoltări majore de centrale solare ale Grupului includ capacități de stocare cu baterii, iar Grupul continuă să caute noi oportunități pentru a-și consolida și crește profitabil capacitatea de echilibrare a energiei electrice.

În plus, modelul de afaceri de energie electrică la scară largă și integrat vertical al Grupului, care include producția de energie regenerabilă, managementul, prognoza, echilibrarea, dispacherizarea și furnizarea către clienții finali, este unul dintre cele mai mari din România și cel mai mare din Moldova. Cu peste 120 de centrale diferite de producție de energie regenerabilă în România, Grupul a reușit să limiteze cantitățile de echilibrare în raport cu totalul energiei electrice regenerabile vândute și continuă să caute modalități de a

optimiza și a obține eficiență din centralele sale de producție și liniile de furnizare în creștere pentru a reduce și mai mult orice impact potențial al costurilor ridicate de echilibrare.

Volatilitate ridicată a prețurilor intrazilnice în România

În T4 2024, prețurile din piață pentru ziua următoare în intervalele de cerere ridicată de seară au fost cu 61% mai mari comparativ cu anul precedent. În special în noiembrie, volatilitatea prețurilor din piață pentru ziua următoare a fost extremă în orele de vârf, cu prețuri care au ajuns la aproximativ de două ori nivelul înregistrat în anul anterior.



Sursă: Prețuri piață pentru ziua următoare, OPCOM

Aprovizionarea cu energie electrică în Republica Moldova

În absența livrărilor de energie de la MGRES, pentru a suplimenta producția internă insuficientă (asigurată de CET-uri și surse regenerabile), Republica Moldova s-a orientat către România. Astfel, au fost semnate contracte de achiziție cu Nuclearelectrica, Hidroelectrică și OMV Petrom, iar OPCOM acoperă vârfurile de consum. În cazul unui deficit de energie, se recurge la contracte de echilibrare de urgență.

În plus, Moldova a negociat cu Rețeaua Continentală Europeană pentru modernizarea liniei transfrontaliere cu România, crescând capacitatea de transport de la 315 MW la 600 MW, prin alocarea către Moldova a capacității neutilizate a Ucrainei.

Ca urmare a acestor măsuri, Moldova reușește să își acopere necesarul de energie electrică, fără întreruperi planificate sau pene de curent. Cu toate acestea, prețurile estimate ale energiei au crescut dramatic, cu peste 70% și s-au aliniat nivelurilor prețurilor europene. Cu toate acestea, tariful ajustat pentru acoperirea costurilor de achiziție a energiei, de aproximativ 140 euro/MWh, a depășit costurile estimate inițial pentru luna ianuarie, care erau de aproximativ 130 de euro/MWh.

Actualizări privind cadrul de reglementare

În data de 8 ianuarie 2024, 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.

În data de 7 noiembrie 2024, Curtea Constituțională a României (CCR) a declarat neconstituțională contribuția la Fondul de Tranziție Energetică, cunoscută drept taxa pe veniturile suplimentare pentru

producătorii de energie electrică. Această taxă, introdusă în 2022, viza veniturile suplimentare din tranzacțiile angro care depășeau 450 lei/MWh, cu pragul redus la 400 lei/MWh începând cu 1 aprilie 2024. Curtea a constatat că prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 27/2022 încălcău principiile taxării echitabile și ale libertății economice, afectând negativ concurența loială și descurajând producția de energie regenerabilă.

Implicațiile acestei hotărâri pentru Premier Energy Group și pentru piața energetică în general sunt în prezent incerte. Deși Ministerele Energiei și Finanțelor nu au emis încă declarații, surse guvernamentale au indicat presei că decizia s-ar putea aplica doar prospectiv, ceea ce ar putea scuti statul de rambursarea celor peste 13 miliarde de lei colectate în baza acestei taxe. Pentru Premier Energy, această evoluție introduce ambiguitate în ceea ce privește obligațiile financiare viitoare și cadrul fiscal general. Sistemul existent, inclusiv obligația de contribuție și prețurile de consum plafonate, este programat să se încheie la 1 aprilie 2025. Cu toate acestea, rămâne de clarificat impactul deciziei CCR asupra perioadei rămase și asupra măsurilor de reglementare ulterioare.

Noua Metodologie de stabilire a tarifelor de distribuție a gazelor naturale pentru al cincilea ciclu de reglementare a fost aprobată în T4 2024. Conform notei de fundamentare ANRE, metodologia include mai multe elemente noi:

- pentru investițiile în proiecte de infrastructură, realizate din fonduri proprii, necesare Tranziției Energetice, ANRE poate acorda un supliment de +0,5% peste rata reglementată a rentabilității (ANRE va stabili printr-un regulament ulterior ce investiții sunt considerate parte a tranziției energetice). Acest stimulent va fi adăugat la rata de rentabilitate;
- ajustarea costurilor cu personalul va fi realizată pe baza inflației estimate pentru anul respectiv, utilizând Indicele Creșterii Reale a Salariilor publicat de Comisia Națională de Strategie și Prognoză. (rata de creștere a salariilor reale a fost stabilită la 5% pentru întregul ciclu de reglementare);
- a fost introdus un coeficient de ajustare a rentabilității capitalului investit, un indicator care reflectă performanța investițiilor realizate de operatorul de distribuție, luând în considerare variația volumului anual de gaze naturale distribuite;
- perioada de amortizare 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 conducte de distribuție din oțel și polietilenă puse în funcțiune începând cu 01.01.2025 (inclusiv racorduri, instalații tehnologice, dotări și echipamente).

ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE NEAUDITAT

Modelul de operare integrat pe verticală și diversificat al Premier Energy a permis Grupului să navigheze relativ bine pe piața energetică complexă și volatilă în 2024. Performanța operațională solidă a fost parțial atenuată de costurile neașteptat de mari și nesustenabile de echilibrare a energiei electrice, care au crescut vertiginos în mai și iunie 2024, și au rămas ridicate în cea de-a doua jumătate a anului 2024, afectând negativ performanța financiară generală a Grupului. Prețurile generale mai scăzute la electricitate, volatilitatea ridicată pe parcursul zilei și condițiile de vânt mai slabe în 2024 au avut, de asemenea, un impact asupra rezultatelor Grupului.

Analiză P&L

	T4 2024			T4 2023			Variație		
	T4 2024	T4 2023	Variație	12L 2024	12L 2023	Variație	12L 2024	12L 2023	Variație
€ in mil.									
Venituri	404,2	258,3	56%	1.220,0	912,0	34%			
Venituri normalizate	421,7	256,1	65%	1.263,3	874,0	45%			
OPEX	418,6	234,1	79%	1.216,3	761,3	60%			
EBITDA ajustată	15,6	26,6	-41%	60,6	127,7	-53%			
EBITDA normalizată	30,3	24,3	25%	102,6	89,7	14%			
Profit net	(2,2)	16,5	-114%	24,2	79,0	-69%			
Profit net normalizat ilustrativ	13,1	14,5	-10%	43,4	41,5	5%			

Grupul a înregistrat o creștere de 45% a veniturilor totale la nivel normalizat, după ajustarea pentru deviațiile de tarif și impactul tarifar din energia furnizată, dar nefacturată în Republica Moldova, ajungând la 1.263 milioane de euro în 2024, comparativ cu 874 milioane de euro în 2023. Excluzând normalizarea, creșterea a fost de 34%, Grupul generând o cifră de afaceri conform IFRS de 1.220 milioane de euro în 2024, față de 912 milioane de euro în 2023. Această performanță puternică reflectă expansiunea continuă a Grupului, susținută de strategia sa diversificată de afaceri.

La nivel de Grup, creșterea EBITDA a fost semnificativ afectată de costurile nesustenabil de ridicate ale echilibrării în mai și iunie 2024, care s-au menținut la niveluri ridicate pe tot parcursul anului și au avut un impact asupra întregii piețe. La aceste presiuni s-au adăugat efectele negative ale noii taxe de solidaritate impuse surselor de producție a energiei regenerabile, aplicabilă din aprilie 2024, precum și scăderea generală a prețurilor la energie electrică, însoțită de o volatilitate crescută a prețurilor pe parcursul zilei.

În ciuda acestor provocări, Grupul a reușit să înregistreze o creștere de 14% a EBITDA normalizată, ajungând la 103 milioane de euro în 2024, comparativ cu 90 milioane de euro în 2023. În T4 2024, EBITDA normalizată a Grupului a crescut cu 25%, susținută de volumul mai mare de energie furnizată în segmentul de gaze naturale și de creșterea segmentului de energie regenerabilă, determinată de achiziția și dezvoltarea unor centrale de producție. Totuși, acest segment a fost în continuare afectat de costurile ridicate de echilibrare și de volatilitatea crescută a prețurilor pe parcursul zilei. Normalizarea include valoarea deviațiilor de tarif din Republica Moldova și impactul tarifelor în vigoare pentru energia furnizată, dar nefacturată în Moldova (mai multe detalii sunt disponibile la secțiunea Notă privind Normalizarea). Este important de menționat că normalizarea deviațiilor de tarif afectează în principal segmentul de furnizare de energie electrică din Moldova, care a contribuit cu 3 milioane de euro la EBITDA normalizată din 2024. În plus, normalizarea include 1,4 milioane de euro în costuri unice de achiziție, legate de achiziția parcului eolian de 80 MW în T3 2024 (comparativ cu un câștig din achiziție în condiții avantajoase de 6 milioane de euro).

Profitul net ilustrativ normalizat, ajustat pentru deviațiile de tarif după impozitare, impactul tarifelor aferente energiei furnizate, dar nefacturate, precum și pentru cheltuielile unice de achiziție, s-a ridicat la aproximativ 43 milioane de euro, reprezentând o creștere normalizată de 5% față de anul anterior. Profitul net după impozitare pentru 2024 a fost de 24 milioane de euro, înregistrând o scădere de 69%, cauzată în principal de deviațiile de tarif din activitatea din Republica Moldova.

Analiza segmentelor de afaceri

T4 2024 (milioane euro)	Energie Regenerabilă România	Furnizare Energie România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	62,9	97,5	139,6	104,1	0.0	404,2
Impactul deviației de tarif				19,0		19,0
Impactul energiei nefacturate				-1,6		-1,6
Venituri normalizate	62,9	97,5	139,6	121,5	0.0	421,7
Creștere %	29%	n/a	35%	17%		65%
Profit operațional	-5,1	17,4	-1,9	-8,2	0,9	3,1
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	11,6	-14,6	9,1	-6,1	0,0	0,0
Eliminarea profitului inter-segment (Management)	0,0	0,0				0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	6,5	2,8	7,2	-14,3	0,9	3,1
Plus: Amortizare și Depreciere	2,9	0,2	1,8	2,9	0,0	7,7
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Plus: Impact curs valutar	0,0	0,0	0,5	1,6	0,0	2,1
EBITDA ajustată	9,4	3,0	9,5	-9,9	0,9	12,9
Creștere %	14%	n/a	21%	-185%		-51%
Impactul deviației de tarif				19,0		19,0
Impactul energiei nefacturate				-1,6		-1,6
Plus: Cheltuieli unice pentru achiziția centralei eoliene de 80 MW						0,0
EBITDA normalizată	9,4	3,0	9,5	7,6	0,9	30,3
Creștere %	14%	n/a	21%	-19%		25%
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	4,4	1,2	6,5	-15,0	0,4	-2,5
Impozit pe venit (IFRS)	-0,8	1,3	0,2	1,8	-2,1	0,3
Profit după impozitare	3,5	2,5	6,6	-13,2	-1,7	-2,2
Impactul deviațiilor de tarif după impozitare				16,7		16,7
Impactul energiei nefacturate după impozitare				-1,4		-1,4
Profit net normalizat	3,5	2,5	6,6	2,1	-1,7	13,1
Creștere %	-51%	n/a	-8%	-30%		-10%

<i>T4 2023 (milioane euro)</i>	Energie Regenerabilă România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	48,8	103,8	105,7	0,0	258,3
Impactul deviației de tarif			-0,5		-0,5
Impactul energiei nefacturate			-1,8		-1,8
Venituri normalizate	48,8	103,8	103,4	0,0	256,1
Profit operațional	7,3	6,9	9,0	-1,2	21,9
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	7,3	6,9	9,0	-1,2	21,9
Plus: Amortizare și Depreciere	1,0	0,9	2,7	0,0	4,6
EBITDA ajustată	8,3	7,8	11,6	-1,2	26,6
Impactul deviației de tarif			-0,5		-0,5
Impactul energiei nefacturate			-1,8		-1,8
EBITDA normalizată 2023	8,3	7,8	9,4	-1,2	24,3
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	6,8	7,9	7,5	-2,9	19,3
Impozit pe venit (IFRS)	0,3	-0,7	-2,4	0,0	-2,8
Profit după impozitare	7,2	7,2	5,0	-2,9	16,5
Mai puțin: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Impactul deviației de tarif			-0,4		-0,4
Impactul energiei nefacturate			-1,6		-1,6
Profit net normalizat	7,2	7,2	3,0	-2,9	14,5

2024 (milioane euro)	Energie Regenerabilă România	Furnizare Energie România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	208,6	278,7	363,4	369,3	0,0	1.220,0
Impactul deviației de tarif				41,8		41,8
Impactul energiei nefacturate				1,5		1,5
Venituri normalizate	208,6	278,7	363,4	412,7	0,0	1.263,3
Creștere %	12%	n/a	19%	8%		45%
Profit operațional	2,1	46,5	14,1	-11,9	-3,7	47,1
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	20,1	-25,0	9,8	-5,0	0,0	0,0
Eliminarea profitului inter-segment (Management)	1,0	-1,0				0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	23,2	20,5	24,0	-16,9	-3,7	47,1
Plus: Amortizare și Depreciere	8,1	0,2	7,0	11,5	0,0	26,8
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	-6,0	-14,1	0,0	0,0	0,0	-20,1
Plus: Impact curs valutar	0,2	0,0	2,7	1,5	-0,2	4,1
EBITDA ajustată	25,4	6,6	33,6	-3,9	-3,9	57,8
Creștere %	-38%	n/a	125%	-105%		-55%
Impactul deviației de tarif				41,8		41,8
Impactul energiei nefacturate				1,5		1,5
Plus: Cheltuieli unice pentru achiziția centralei eoliene de 80 MW	1,0				0,4	1,4
EBITDA normalizată 2024	26,4	6,6	33,6	39,4	-3,5	102,6
Creștere %	-36%	n/a	125%	6%		14%
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	17,4	17,9	21,9	-19,9	-7,7	29,6
Impozit pe venit (IFRS)	-1,7	-0,7	-3,1	2,2	-2,1	-5,4
Profit după impozitare	15,7	17,2	18,9	-17,7	-9,8	24,2
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	-6,0	-14,1				-20,1
Plus: Cheltuieli unice pentru achiziția centralei eoliene de 80 MW	0,8				0,4	1,2
Impactul deviațiilor de tarif după impozitare				36,8		36,8
Impactul energiei nefacturate după impozitare				1,4		1,4
Profit net normalizat	10,6	3,0	18,9	20,4	-9,5	43,4
Creștere %	-53%	n/a	203%	-7%		5%

2023 (milioane euro)	Energie Regenerabilă România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	186,2	306,1	419,7	0,0	912,0
Impactul deviației de tarif			-47,9		-47,9
Impactul energiei nefacturate			9,9		9,9
Venituri normalizate	186,2	306,1	381,7	0,0	874,0
Profit operațional	41,1	10,3	64,7	-3,5	112,7
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	41,1	10,3	64,7	-3,5	112,7
Plus: Amortizare și Depreciere	4,0	4,7	10,4	0,0	19,1
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	-4,0				-4,0
EBITDA ajustată	41,1	15,0	75,1	-3,5	127,7
Impactul deviației de tarif			-47,9		-47,9
Impactul energiei nefacturate			9,9		9,9
EBITDA normalizată 2024	41,1	15,0	37,1	-3,5	89,7
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	39,4	8,7	63,2	-9,0	102,3
Impozit pe venit (IFRS)	-13,0	-2,4	-7,9	0,0	-23,3
Profit după impozitare	26,4	6,2	55,3	-9,0	79,0
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	-4,0				-4,0
Impactul deviațiilor de tarif după impozitare			-42,2		-42,2
Impactul energiei nefacturate după impozitare			8,7		8,7
Profit net normalizat	22,4	6,2	21,9	-9,0	41,5

Analizând principalele segmente operaționale, pentru segmentul de energie regenerabilă din România, Premier Energy a înregistrat în 2024 venituri de 209 milioane de euro, în creștere cu 12% față de 2023. Producția de energie regenerabilă din centralele deținute a crescut cu 63%, susținută parțial de achiziția parcului eolian de 80 MW. În același timp, activitatea de gestionare a centralelor regenerabile a continuat să crească, în timp ce prețul de piață al energiei electrice a fost mai scăzut decât anul trecut (deși mai volatil pe parcursul zilei), ceea ce a influențat negativ profitabilitatea segmentului. EBITDA normalizată a segmentului de energie regenerabilă a fost puternic afectată de costurile ridicate de echilibrare întâmpinate în mai și iunie 2024, care au fost de trei până la cinci ori mai mari comparativ cu aceleași luni din 2023. Aceste costuri de echilibrare mai mari decât în mod obișnuit s-au menținut pe tot parcursul anului, având un impact negativ asupra profitabilității segmentului, alături de volatilitatea crescută a prețurilor intra-zilnice. Astfel, EBITDA acestui segment a înregistrat o scădere de 38% în 2024 comparativ cu 2023, însă cea mai mare parte a acestui declin a fost înregistrată în prima jumătate a anului, în timp ce în semestrul al doilea scăderea EBITDA a fost de doar 4%. În T4 2024, EBITDA aferentă acestui segment a crescut cu 14%.

Achiziția fostei CEZ Vânzare (redenumită Premier Energy Furnizare) din România a fost finalizată în aprilie 2024, iar începând cu 15 aprilie 2024, rezultatele acestei activități au fost incluse în rezultatele consolidate ale Grupului pentru 2024. Pe perioada deținerii de către Grup, Premier Energy Furnizare a generat venituri de 279 milioane de euro în 2024. EBITDA realizată de Premier Energy Furnizare în acest interval a fost de 7 milioane de euro, fiind afectată negativ de costurile ridicate de echilibrare, plafonările de preț și limitările de remunerare, inclusiv limitările aplicate costurilor de echilibrare, care sunt corelate cu valoarea prețului de achiziție al energiei electrice, precum și de volumul crescut de energie livrat prosumatorilor. În T4 2024, segmentul de furnizare de energie din România, format din Premier Energy Furnizare, a înregistrat venituri de 98 milioane de euro, cu o EBITDA de 3 milioane de euro.

Divizia de gaze naturale a înregistrat o creștere a veniturilor de 19%, ajungând la 363 milioane de euro în 2024, comparativ cu 306 milioane de euro în 2023. Această evoluție a fost susținută de o creștere de 42% a volumelor furnizate pe o bază comparabilă (LFL), susținută atât de vânzările solide pe piața din România, cât și de creșterea veniturilor din vânzările angro în afara României. Segmentul de distribuție a gazelor naturale va fi consolidat suplimentar prin investițiile de 24 milioane de euro în active de distribuție puse în funcțiune în 2024, care urmează să fie incluse în BAR în 2025, managementul estimând o valoare a BAR de aproximativ 93 milioane de euro pentru anul viitor. La nivel de EBITDA, divizia a înregistrat o creștere semnificativă de 125%, ajungând la 34 milioane de euro pentru întregul an, susținută de volumele în creștere și de marje îmbunătățite, inclusiv datorită majorării plafonului marjei reglementate de la 12 RON/MW la 15 RON/MW începând cu aprilie 2024. În T4 2024, segmentul de gaze naturale a raportat venituri de 140 milioane de euro, în creștere cu 35%, iar EBITDA acestui segment a fost de 9 milioane de euro, marcând o creștere de 21%.

În Republica Moldova, activitatea a evoluat conform așteptărilor pe o bază normalizată. Este necesară ajustarea pentru deviațiile de tarif care provin din performanța superioară față de profiturile reglementate permise și randamentul activelor în 2023, ceea ce determină, așa cum era de așteptat, o performanță comparativă mai scăzută în 2024. Este important de menționat că diviziile de furnizare și distribuție a energiei electrice din Moldova sunt complet reglementate, iar divizia de furnizare obține o marjă de profit de 1% peste costurile totale (agreate cu autoritatea de reglementare). Deoarece componenta de cost principală este prețul efectiv al energiei electrice, volatilitatea acestuia determină abateri semnificative de la marja reglementată de 1% pe care activitatea ar trebui să o obțină anual, deoarece tarifele sunt fixate pe termen mediu. Astfel, deviațiile de tarif afectează în principal partea de furnizare a activității, care generează doar o mică parte din EBITDA normalizată (în 2024, aceasta a fost de 3 milioane de euro, reprezentând aproximativ 8% din EBITDA totală din Moldova). Deviațiile de tarif sunt frecvente în această activitate și sunt de obicei ajustate în anul următor.

Scăderea veniturilor din 2024 în Moldova a fost determinată în principal de o reducere a tarifelor de bază, care au fost legate de costurile mai mici de achiziție a energiei electrice, precum și de deviația de tarif din

anul precedent, compensată ușor de veniturile generate din cei 28 MW DC de centrale solare care au fost construite și puse în funcțiune în ultimul an.

În consecință, veniturile din segmentul de energie electrică din Moldova au scăzut cu 12% în 2024, ajungând la 369 milioane de euro, în timp ce veniturile normalizate (ajustate pentru deviațiile de tarif și modificarea tarifelor pentru energia vândută, dar nefacturată) au crescut cu 8% față de anul anterior, ajungând la 413 milioane de euro, iar EBITDA normalizată a fost de 39 milioane de euro, înregistrând o creștere de 6% comparativ cu 2023.

În T4 2024, segmentul de energie electrică din Moldova a înregistrat venituri de 104 milioane de euro, iar la un nivel normalizat, 122 milioane de euro, o creștere de 17% față de anul anterior. EBITDA acestui segment pentru acest trimestru a fost de -10 milioane de euro, iar EBITDA normalizată a fost de 8 milioane euro.

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	2024	2023	2022	2021
EBITDA raportată IFRS	-3,9	75,1	32,8	4,5
Impactul deviației de tarif (non-IFRS)	41,8	-47,9	13,3	23,0
EBITDA statutară (non-IFRS)	37,9	27,2	46,1	27,5
Impactul energiei nefacturate	1,5	9,9	-12,6	1,1
EBITDA normalizată (non-IFRS)	39,4	37,1	33,5	28,6

Energie nefacturată – Sold de închidere (GWh)	60	71	74	73
Tarif în vigoare – Sfârșitul perioadei (MDL)	2,18	2,23	4,50	1,43
Randament WACC reglementat	11,7%	10,3%	8,3%	7,8%

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 7 milioane de euro (compania a obținut cu 7 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 ENERGO.COM. Aceste tarife majorate au fost integral incluse în

facturare până la mijlocul lunii februarie 2025. Deși rezultatele profitabilității IFRS ale activității din Moldova pentru T1 2025 vor fi în continuare slabe, planul agreat cu ANRE prevede că afacerea va recupera EBITDA reglementată plus cele 7 milioane de euro din deviația de tarif negativă în T2 – T4 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 Moldova. Creșterea EBITDA normalizată reflectă în mare parte creșterea randamentului reglementat al Costului Mediu Ponderat al Capitalului (WACC) și a Bazei de Active Reglementate (BAR), cu contribuții minore suplimentare din impacturile cursului de schimb valutar și din punerea în funcțiune a noilor centrale solare. Randamentul WACC reglementat în Moldova este denumit 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 BAR 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 11,7% în 2024.

Este important de subliniat din nou că divizia de furnizare de energie electrică a Premier Energy în Moldova operează cu o marjă de profit de 1% peste costurile totale datorită cerințelor de reglementare. 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% intenționată. 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. În viitor, dacă prețurile la energie electrică se stabilizează, determinând stabilizarea tarifelor, nu va mai exista un efect de energie nefacturată legat de tarife care să necesite normalizare.

În cele din urmă, afacerea din Republica Moldova a beneficiat, pe parcursul celor 12 luni de venituri și profitabilitate din sectorul său de energie regenerabilă în creștere, inclusiv cele 28 MW DC de centrale solare care au fost construite și operaționalizate în ultimul an.

ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE

Evoluția bilanțului consolidat la data de 31 decembrie 2024 reflectă o poziție financiară solidă, marcată de creșterea capitalurilor proprii, a profiturilor totale și a achizițiilor strategice în cele 12 luni ale anului 2024.

Activele totale au crescut cu 55%, ajungând la 1.133 milioane de euro. Activele pe imobilizate au înregistrat o creștere de 33% în 2024, ajungând la 628 milioane de euro, în principal datorită investițiilor strategice în centrale de producție a energiei regenerabile și în activitățile de distribuție reglementate, ceea ce a dus la o creștere de 34% a poziției aferente imobilizărilor corporale, până la 535 milioane de euro. Așa cum a fost menționat anterior, în iulie 2024, Premier Energy a achiziționat un parc eolian operațional de 80 MW în România, iar Grupul a continuat să investească în activitățile sale de distribuție atât în România (gaze naturale), cât și în Moldova (energie electrică), dezvoltând în același timp mai multe centrale solare în Moldova.

La nivelul activelor circulante, s-a înregistrat o creștere semnificativă de 95%, ajungând la 505,5 milioane de euro. Principala contribuție la această categorie a fost adusă de creanțele comerciale, care au crescut cu

109%, ajungând la 182 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 Premier Energy Furnizare) în aprilie 2024.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere semnificativă în 2024, fiind susținute atât de IPO-ul de succes din mai 2024, cât și de profiturile generate pe parcursul anului. La 31 decembrie 2024, capitalurile proprii au ajuns la 518 milioane de euro, în creștere cu 28% față de 405 milioane de euro la 31 decembrie 2023. Primele de emisiune au înregistrat o creștere de 402%, ajungând la 113 milioane de euro, ca rezultat direct al IPO-ului de succes.

Datoriile totale au crescut cu 89%, ajungând la 615 milioane de euro. La 31 decembrie 2024, datoria netă a Premier Energy era de 186 milioane de euro. Totuși, după ajustarea pentru capitalul de lucru, compania a raportat o poziție ajustată a datoriei nete de 51 milioane de euro, ceea ce indică un excedent net de numerar și capital de lucru. Nivelul relativ ridicat al capitalului de lucru a fost determinat în principal de creanțele semnificative, dar și de cele 132 milioane de euro aferente schemelor de sprijin guvernamental, incluse în categoria alte active, și de stocuri în valoare de 21 milioane de euro, în special stocuri de gaze naturale, achiziționate pentru sezonul rece de iarnă.

Este de remarcat faptul că situația preliminară a poziției financiare la 31 decembrie 2024 include peste 28 milioane de euro în investiții efectuate în active care nu au generat venituri sau profituri pe parcursul celor 12 luni (de exemplu, investiții în diverse proiecte de dezvoltare a energiei regenerabile; cheltuieli de capital pentru rețelele de distribuție care nu au fost încă incluse în RAB, etc.).

	31.12.2024	31.12.2023	Variație
	milioane euro	milioane euro	%
ACTIVE IMOBILIZATE	627,8	471,0	33%
Imobilizări necorporale și fond comercial	59,0	47,8	24%
Imobilizări corporale	535,3	399,1	34%
Alte active imobilizate	33,5	24,1	39%
ACTIVE CIRCULANTE	505,5	259,9	95%
Creanțe comerciale	181,9	87,2	109%
Stocuri	21,0	35,4	-41%
Alte active	206,5	50,3	311%
Numerar și echivalente de numerar (incl. Numerar restricționat)	96,1	86,9	11%
TOTAL ACTIVE	1.133,3	730,8	55%
Capitaluri proprii	518,1	405,0	28%
Capital social	0,1	0,1	25%
Prime de emisiune	112,8	22,5	402%
Rezerve	45,6	45,2	1%
Rezultat reportat	296,9	232,1	28%
Profit pe an	22,5	65,9	-66%
Interese minoritare	40,2	39,2	2%
DATORII	615,2	325,9	89%
Datorii pe termen lung	247,7	171,8	44%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	87,0	100,4	-13%
Datorii privind impozitul amânat	29,0	22,6	28%
Alte datorii pe termen lung	131,7	48,8	170%
Datorii curente	367,5	154,1	138%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	197,6	54,4	263%
Datorii comerciale	69,7	46,7	49%
Alte datorii curente	100,2	52,9	89%
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1.133,3	730,8	55%

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

Principalii indicatori financiari ai Premier Energy PLC, la nivel consolidat, la data de 31 decembrie 2024, sunt prezentați mai jos.

*Date financiare în
euro '000,000*

31 decembrie 2024

Indicatorul lichidității curente

Active circulante	505,5	= 1,38
Datorii curente	367,5	

Indicatorul gradului de îndatorare

Capital împrumutat	87,0	= 17%
Capital propriu	518,1	

Viteza de rotație a creanțelor

Media creanțelor	135,4	= 11%
Cifra de afaceri	1.220	

Viteza de rotație a activelor imobilizate

Cifra de afaceri	1.220	= 1,94
Active imobilizate	627,8	

Contoare de gaze ale Premier Energy situate în zona metropolitană a Bucureștiului, România

