

Raport S1 2025

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 30 iunie 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 6 luni încheiată la 30 iunie 2025

PRINCIPALELE REZULTATE FINANCIARE PENTRU S1 2025	4
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP	6
PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS	6
ESG ȘI SUSTENABILITATE	8
EVENIMENTE CHEIE ÎN T2 2025 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 CONSOLIDAT NEAUDITAT	19
ANALIZĂ SEGMENTE DE ACTIVITATE	26
ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE	28
INDICATORI FINANCIARI CHEIE	31
PERSPECTIVE FINANCIARE PENTRU 2025	32
RISCURI CHEIE PENTRU S2 2025	32

PRINCIPALELE REZULTATE FINANCIARE PENTRU S1 2025

- **Creștere de 106% comparativ cu S1 2024 a producției proprii de energie regenerabilă**, determinată de achiziții și punerea în funcțiune a unor noi proiecte, cu încă 153 MW aflați în prezent în construcție
- **Creștere de 36% față de aceeași perioadă a anului trecut a cantității de energie electrică furnizată și scădere de 1% a cantității de gaze naturale furnizate**
- **Creștere de 5% a numărului de clienți de distribuție a gazelor naturale**, împreună cu o creștere aprobată a ANRE a valorii Bazei de Active Reglementate (RAB) la **94 milioane de euro**
- **Creștere de 49% a veniturilor normalizate**; creștere de 63% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- **Creștere de 21% a EBITDA normalizată**; creștere de peste 233% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- Poziție financiară solidă, cu **43 milioane de euro capital de lucru net și sold de numerar**

Indicatori operaționali cheie		T2 2025	T2 2024	Δ	6L 2025	6L 2024	Δ
Producție Energie Regenerabilă deținută	GWh	124	37	236%	231	69	236%
Capacitatea Energie Regenerabilă deținută (la sfârșitul perioadei)	MW	200	97	106%	200	97	106%
Capacitate Energie Regenerabilă administrată (la sfârșitul perioadei)	MW	981	746	31%	981	746	31%
Cantitate Energie Electrică Furnizată	GWh	2.131	1.924	11%	4.065	2.992	36%
Număr Clienți Distribuție Energie Electrică (la sfârșitul perioadei)	# mii	960	952	1%	960	952	1%
Cantități Gaze Naturale Furnizate	GWh	1.005	1.201	-16%	3.356	3.394	-1%
Număr Clienți Distribuție Gaze Naturale (la sfârșitul perioadei)	# mii	165	157	5%	165	157	5%
Număr Total Clienți Energie (la sfârșitul perioadei)	# mii	2.310	2.319	0%	2.310	2.319	0%

INDICATORI CHEIE FINANCIARI		T2 2025	T2 2024	Δ	6L 2025	6L 2024	Δ
Venituri	€ în mil.	350,8	259,0	35%	835,5	512,4	63%
Venituri normalizate ^(a)	€ în mil.	316,5	254,5	24%	797,5	534,8	49%
EBITDA ajustată ^(b)	€ în mil.	56,4	25,1	124%	102,6	30,8	233%
EBITDA normalizată ^(c)	€ în mil.	22,1	20,7	7%	64,6	53,2	21%
Profit net	€ în mil.	34,0	25,7	32%	61,8	19,9	211%
Profit net normalizat ilustrativ ^(d)	€ în mil.	7,1	7,8	-10%	31,6	25,7	23%
Datorii pe termen lung	€ în mil.	158,2					
Datorii curente	€ în mil.	114,5					
Minus: Numerar ^(e)	€ în mil.	111,4					
Datorie netă	€ în mil.	161,3					
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru ^(f)	€ în mil.	(43,2)					

(a) Definite ca venituri ajustate pentru deviațiile de tarif și variațiile aferente energiei furnizate dar nefacturate în Republica Moldova.

(b) Definită ca profit din exploatare plus cheltuieli cu amortizarea și deprecierea, minus câștigul din achiziția în condiții avantajoase sau câștigul din vânzarea unei filiale, ajustat cu eventualele pierderi sau câștiguri nete din diferențe de curs valutar.

(c) Definită ca EBITDA ajustată, la rândul ei corectată pentru deviațiile de tarif și variațiile aferente energiei furnizate dar nefacturate în Republica Moldova.

(d) Definit ca profit net ajustat pentru deviațiile de tarif și variațiile aferente energiei furnizate dar nefacturate în Republica Moldova, după impozitare.

(e) Include numerarul și echivalentele de numerar, precum și numerarul restricționat.

(f) Definită ca datorie netă plus datorii curente non-datorii, minus active curente non-numerar.

Teleconferință rezultate S1 2025

03.09.2025

10:00 EEST | 09:00 CET | 08:00 BST

Vă invităm la teleconferința privind rezultatele financiare din S1 2025 ale Premier Energy Group, alături de membrii echipei de conducere, **José Garza** și **Peter Stohr**, pentru a discuta despre performanța noastră din primele șase 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

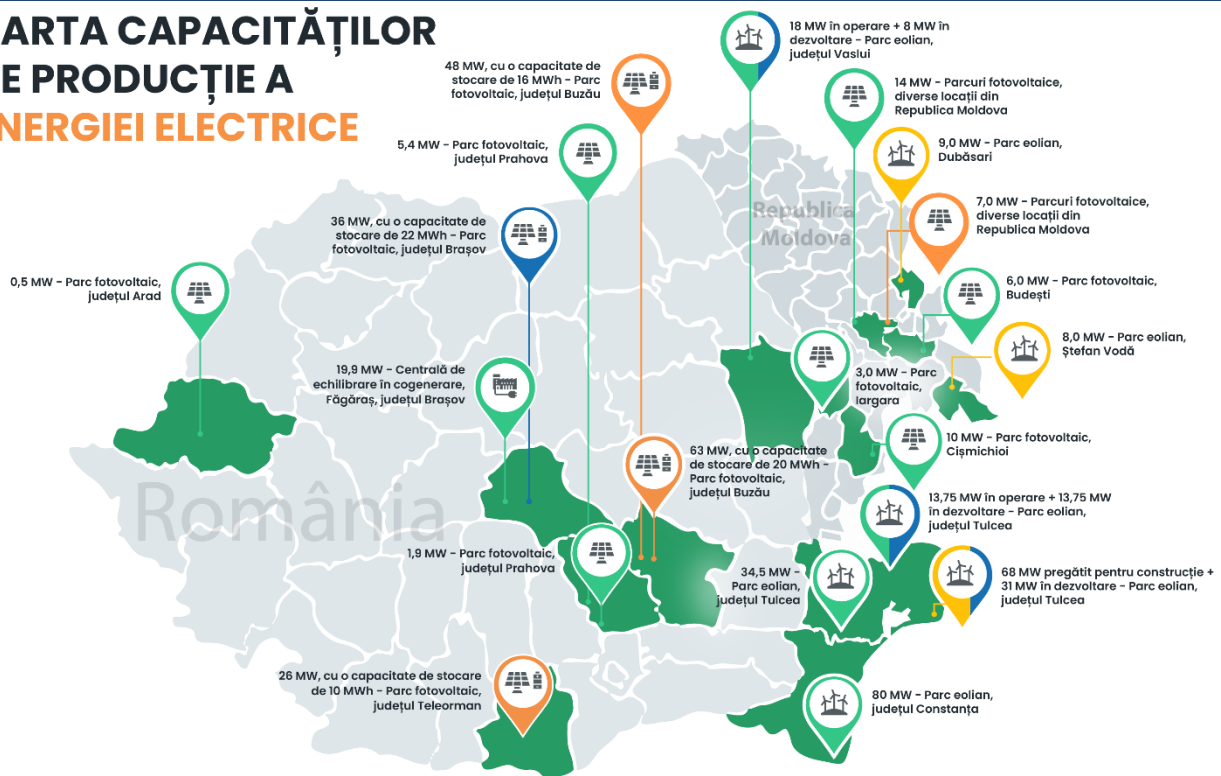
Premier Energy PLC („Premier Energy” sau „Grupul”) este o companie integrată pe verticală în domeniul energiei și infrastructurii energetice din regiunea Europei de Sud-Est. Cele patru segmente principale de activitate ale Grupului includ:



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 din punct de vedere al costului 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.

HARTA CAPACITĂȚILOR DE PRODUCȚIE A ENERGIEI ELECTRICE



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 dispecerizarea 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 30 iunie 2025, Grupul deține 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 47 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 30 iunie 2025, Premier Energy furniza gaze naturale la peste 150 de mii 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 165 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 35.850 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 38% din capacitatea instalată de energie regenerabilă în această țară. Grupul deține, la 30 iunie 2025, centrale solare cu o capacitate instalată de 33 MW DC în Republica Moldova și avea în construcție încă 10 MW DC de energie solară – dintre care 2,4 MW DC au fost puși în funcțiune la jumătatea lunii august, iar restul urmează să devină operațional până la finalul anului 2025 – în timp ce proiecte de energie eoliană cu o capacitate de 17 MW se aflau într-un stadiu de dezvoltare aproape pregătit pentru construcție. Acest lucru 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 T2 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE

Actualizare privind construcția și dezvoltarea noilor surse de energie regenerabilă

Subsidiara Grupului, Da Vinci New Project, a finalizat lucrările de construcție la centrala solară de 26 MW DC din comuna Nanov, România. Facilitatea de stocare a energiei de 10 MWh și racordarea la rețea se apropie, de asemenea, de finalizare. Punerea în funcțiune a întregii centrale este preconizată până la 30 septembrie 2025. Proiectul beneficiază de cofinanțare prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR).

De asemenea, subsidiara Grupului, Development Power Solar Energy, avansează în construcția centralei solare de 48 MW DC, integrată cu o facilitate de stocare a energiei de 16 MWh. Majoritatea lucrărilor de construcție a centralei fotovoltaice au fost deja finalizate. Compania evaluează în prezent soluțiile optime de racordare la rețea, având ca obiectiv punerea în funcțiune până la 30 septembrie 2025. Acest proiect beneficiază, la rândul său, de cofinanțare prin PNRR.

În plus, compania afiliată a Grupului, Solar Energy Production, continuă construcția centralei solare de 63 MW DC, cu o facilitate de stocare de 20 MWh. Lucrările progresează către punerea în funcțiune, de asemenea vizată până la 30 septembrie 2025, cu cofinanțare din PNRR.

Mai mult, la 30 iunie 2025, subsidiara Grupului din Republica Moldova, Navitas, avea în construcție centrale solare cu o capacitate de 10 MW DC, dintre care 2,4 MW DC au fost puși în funcțiune la jumătatea lunii august, iar restul urmează să devină operaționali până la sfârșitul anului 2025. Totodată, proiecte eoliene cu o capacitate de 17 MW se aflau în stadiu de dezvoltare aproape pregătit pentru construcție în trimestrul al doilea din 2025, dintre care 12,5 MW vor beneficia de rezultatele procesului recent finalizat al licitației pentru surse regenerabile din Republica Moldova. Aceasta înseamnă că această capacitate de 12,5 MW va beneficia, pentru următorii 15 ani, de un tarif fix de tip „feed-in-tariff”, plătit pentru întreaga cantitate de energie produsă și livrată în rețea.

În cele din urmă, subsidiara Grupului, Energia Mileniului III, a obținut autorizația de construire (și, prin urmare, statutul de „ready-to-build”) pentru construcția a 11 turbine eoliene cu o capacitate de 6,2 MW fiecare, însumând 68,2 MW din totalul planificat de 99 MW, pentru restul de 5 turbine fiind așteptată obținerea autorizației de construire în următoarele luni. Compania analizează în prezent planurile de dezvoltare a acestui parc eolian.

Grupul continuă să monitorizeze și să evalueze noi oportunități de dezvoltare sau achiziție a unor capacități de producere a energiei electrice și a unor centrale de echilibrare în România, Republica Moldova și țările vecine, menite să creeze valoare pentru acționari.

Scăderea tarifelor de furnizare cu 13% în Republica Moldova

Ca urmare a prețurilor de achiziție a energiei electrice mai mici decât cele anticipate de la începutul anului, a fost încheiat un acord cu ANRE în Republica Moldova pentru reducerea tarifelor de furnizare cu o medie de 13%, la data de 29 iulie 2025 (cu aplicare de la 1 august). Costul mediu de achiziție al energiei electrice luat în considerare în noile tarife este de 125 EUR/MWh.

Licența de distribuție din Republica Moldova prelungită cu 25 de ani

Licența de distribuție a Companiei din Republica Moldova a fost prelungită, în data de 22 iulie 2025, cu 25 de ani, până la 21 iulie 2050. Randamentul crește cu 2,0% pentru investițiile anuale care depășesc 140% din amortizarea reglementată anuală.

Rata de rentabilitate a Bazei de Active Reglementate fixată pentru următorii 5 ani la 9,7% în Republica Moldova

Rata de rentabilitate aferentă valorii RAB a activității de distribuție a Companiei din Republica Moldova a fost stabilită de ANRE la un nivel fix de 9,7%, denominată în dolari SUA, pentru următorii 5 ani, începând cu 22 iunie 2025.

ACHIZIȚII

Achiziția participației rămase în True Energy Management SRL

În data de 18 martie 2025, Grupul a semnat un acord pentru achiziția participației rămase de 25% în True Energy Management, pentru un preț total de achiziție de 3 milioane de euro. Tranzacția a primit decizia de neobiecțiune din partea Comitetului pentru Examinarea Investițiilor Străine în data de 19 mai 2025, iar finalizarea a avut loc pe 22 mai 2025. True Energy Management, companie deținută 100% de Grup, deține și operează centrala de echilibrare în cogenerare a Grupului, situată în Făgăraș, România, cu o capacitate instalată de producere a energiei electrice de 13,2 MW, aflată în proces de extindere la 19,9 MW prin achiziția și punerea în funcțiune a două motoare noi, pentru care au fost finalizate cu succes toate testele necesare și vor intra în operare în săptămâna cu 1 septembrie.

Achiziția unui proiect de parc eolian de 40 MW, inclusiv terenul, în Republica Moldova

În data de 14 august 2025, subsidiara Grupului din Republica Moldova, Navitas, a achiziționat 100% din Elteprod Invest S.R.L., entitate care deține permisul de racordare și 6 hectare de teren pentru dezvoltarea potențială a unui parc eolian de 40,5 MW în apropierea orașului Ștefan Vodă, pentru suma de 633 mii de euro.

PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ

Adunarea Generală anuală Ordinară a Acționarilor

Adunarea Generală anuală Ordinară („AGOA”) a Acționarilor Companiei a avut loc în data de 3 iunie 2025. În cadrul ședinței, acționarii au aprobat Situațiile Financiare Consolidate și Individuale aferente anului 2024, distribuirea unui dividend brut de 15 milioane de euro din profiturile aferente exercițiului financiar 2024 – echivalent cu un dividend brut de 0,12 euro pe acțiune (sau 0,597 lei pe acțiune). Data ex-date a fost 19 iunie 2025, data de înregistrare a fost 20 iunie 2025, iar data plății a fost 7 iulie 2025. Acționarii au aprobat, de asemenea, politica de remunerare și raportul de remunerare pentru anul 2024, re alegerea Auditorilor Independenți și au autorizat Consiliul de Administrație să stabilească remunerația acestora. Hotărârile complete adoptate în cadrul AGOA sunt disponibile [AICI](#).

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%.

Semnarea unui acord de Market Maker

În data de 30 iunie 2025, Grupul a informat investitorii cu privire la încheierea unui acord cu BRK Financial Group pentru servicii de Market Maker, în vederea creșterii lichidității acțiunilor Companiei. Contractul are o durată de un an (cu reînnoire automată pentru încă un an, dacă nu este reziliat de părți), începând cu 1 iulie 2025. Detalii suplimentare privind volumul cumulativ minim aferent cotațiilor ferme bid-ask și spreadul maxim sunt disponibile [AICI](#).

Discuții privind vânzarea unei participații minoritare în PW 80 pentru o mai bună aliniere a intereselor și obiectivelor în cadrul diviziei de regenerabile

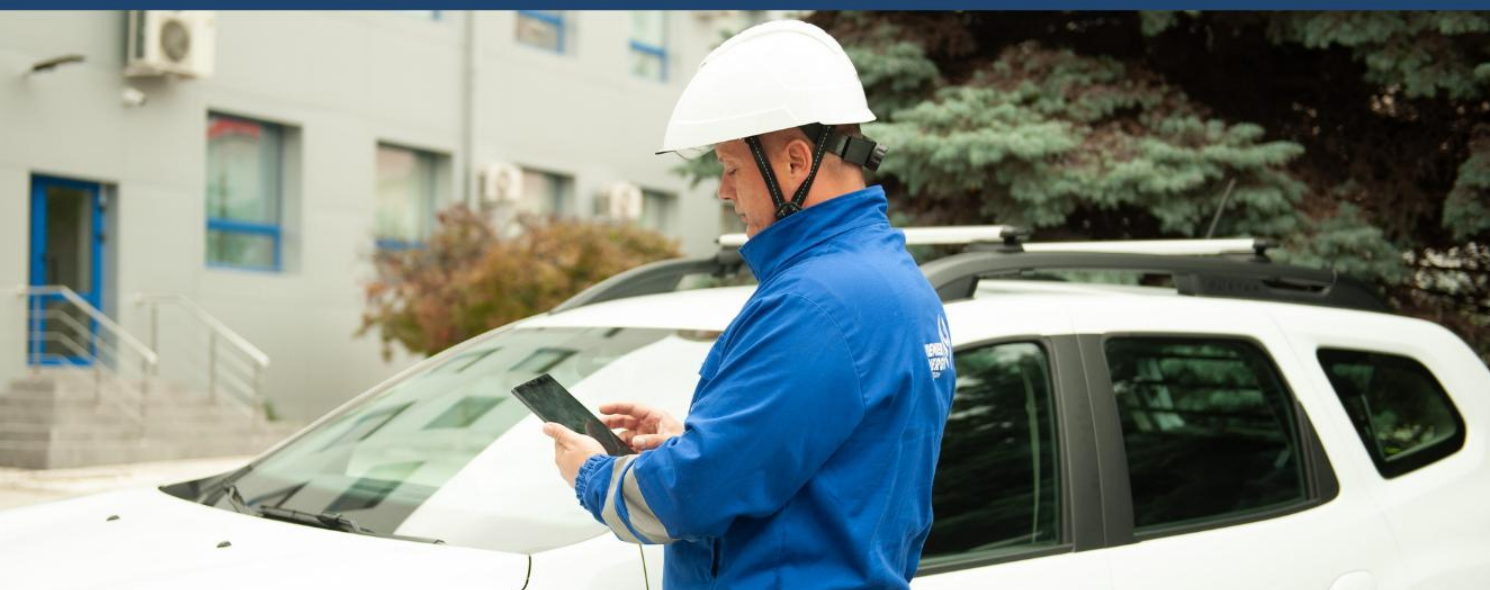
Conducerea continuă discuțiile privind vânzarea unei participații de 15% în PW 80, o centrală eoliană achiziționată în România în 2024, către o entitate controlată de Giacomo Billi, acționar minoritar cu 49% în Alive Capital, cu scopul de a alinia mai bine interesele și obiectivele în cadrul activității de energie regenerabilă din România. În cazul în care tranzacțiile vor fi finalizate, Compania va efectua un anunț oficial.



Instalare contoare inteligente ale Premier Energy în Republica Moldova



Rețea de distribuție a energiei electrice a Premier Energy în Republica Moldova



Tehnician Premier Energy în Republica Moldova utilizând instrumente digitale pentru îmbunătățirea operațiunilor din teren și a serviciilor oferite clienților



Parcul solar de 63 MW al Premier Energy, cu o capacitate de stocare în baterii de 20 MW în construcție, județul Buzău, România



Parcul eolian de 34,5 MW al Premier Energy, Stejaru, județul Tulcea, România



Parcul solar Da Vinci de 26 MW al Premier Energy, cu un sistem de stocare a energiei în baterii de 10 MWh, Nanov, Teleorman, România

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)

INDICATORI OPERAȚIONALI		T2 2025	T2 2024	Δ	6L 2025	6L 2024	Δ
Producție energie regenerabilă deținută	GWh	123,8	36,8	236%	231,2	68,8	236%
LFL ^(a)	GWh	31,4	29,0	8%	62,0	69,3	-11%
Producție din Centrala de Cogenerare pentru Echilibrare	GWh	22,1	0,0	n/a	43,2	0,0	n/a
Capacitate energie regenerabilă deținută ^(b)	MW	200	97	106%	200	97	106%
Capacitate energie regenerabilă administrată	MW	981	746	31%	981	746	31%
Cantitate de energie electrică furnizată	GWh	2.131,0	1.924,3	11%	4.065,0	2.991,9	36%
din care Rep. Moldova	GWh	779,4	701,7	11%	1.687,8	1.565,4	8%
LFL ^(c)	GWh	1.502,8	1.400,3	7%	2.743,4	2.415,1	14%
Număr clienți furnizare energie electrică	# mii	2.159,7	2.177,8	-1%	2.159,7	2.182,3	-1%
din care Rep. Moldova	# mii	852,5	846,1	1%	852,5	846,1	1%
Număr clienți distribuție energie electrică	# mii	959,8	951,7	1%	959,8	951,7	1%
Distribuție energie electrică RAB^(d)	\$ în mil.	~206	197,0	4%	~206	197,0	4%
WACC (Rata de rentabilitate reglementată pe RAB)	%	11,8%	11,7%	n/a	11,8%	11,7%	n/a
Cantitate distribuție gaze naturale	GWh	440,9	328,0	34%	1.694,3	1.431,2	18%
Număr clienți distribuție gaze naturale	# mii	165,1	157,0	5%	165,1	157,0	5%
Distribuție gaze naturale RAB	€ în mil.	94,1	75,0	25%	94,1	75,0	25%
Rata reglementată de rentabilitate	%	6,94%	6,39%	n/a	6,94%	6,39%	n/a
Cantitate de gaze naturale furnizată	GWh	1.004,5	1.200,8	-16%	3.356,1	3.393,5	-1%
Număr clienți furnizare gaze naturale	# mii	150,6	141,6	6%	150,6	141,6	6%
Număr total clienți energie	# mii	2.310,3	2.319,4	0%	2.310,3	2.319,4	0%

(a) Producția de energie regenerabilă Like-For-Like exclude impactul Alive Wind Power One, PW-80 și al producției din Republica Moldova care nu a fost pusă în funcțiune înainte de 30.3.2025

(b) Diverse participații

(c) Indicatorii Like-For-Like exclud impactul achiziției CEZ Vânzare

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

În prima jumătate a anului 2025, Grupul a înregistrat creșteri pentru aproape toți indicatorii operaționali din cadrul diviziilor sale, producția de energie electrică regenerabilă deținută și volumele de energie electrică furnizată generând avansuri semnificative, de două cifre (creștere de 236% în producția de energie regenerabilă deținută și de 36% în furnizarea de energie electrică). Această creștere a fost obținută nu doar prin achiziții, precum achiziția Premier Energy Furnizare și achiziția centralei eoliene de 18 MW în T2 2024 și a parcului eolian de 80 MW în T3 2024, ci și organic, în special pe segmentul de gaze naturale, unde amprenta rețelei de distribuție, baza de active reglementate (RAB) aferentă, volumele distribuite și numărul de clienți au crescut.

Producție energie regenerabilă

Producția din surse de energie regenerabilă din centralele proprii a înregistrat o creștere de 236%, determinată în principal de activele de generare a energiei electrice recent achiziționate și dezvoltate. Această creștere a fost însă moderată de condițiile de vânt mai puțin favorabile din România în primul trimestru al anului, care nu au fost pe deplin compensate de condițiile meteorologice mai bune din cel de-al doilea trimestru.

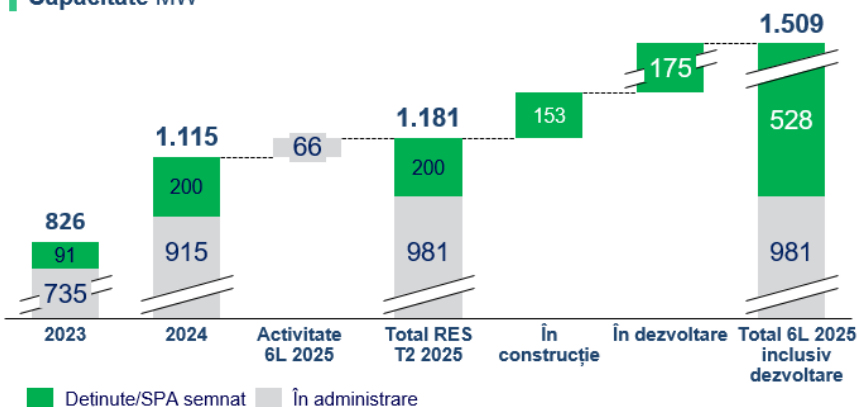
236% creștere
YoY producție proprie
energie regenerabilă

Producția la centrala de echilibrare în cogenerare a început în T3 2024 și a generat 43,2 GWh de energie electrică în primul semestru din 2025 (inclusiv 5,6 GWh producție limitată). Grupul a investit în extinderea centralei la o capacitate de 19,9 MW, care ar urma să fie pusă în funcțiune în decurs de o lună.

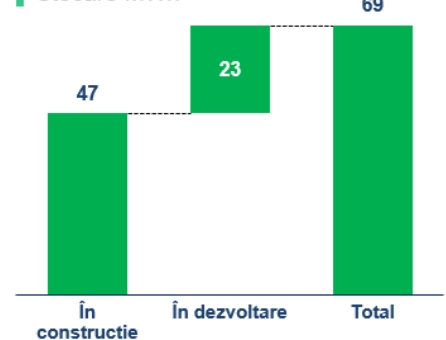
În ceea ce privește dezvoltările strategice din segmentul de energie regenerabilă, Premier Energy se află pe drumul cel bun pentru atingerea obiectivului asumat de 1.400 – 1.600 MW de capacitate deținută, în dezvoltare și administrată, până în 2026. La 30 iunie 2025, Grupul avea în construcție centrale solare cu o capacitate de 147 MW DC și facilități de stocare de 47 MWh, precum și o extindere de 6,7 MW a centralei de cogenerare aflată în construcție, majoritatea acestor proiecte urmând să fie puse în funcțiune până la sfârșitul lunii septembrie. În plus, Grupul are în dezvoltare proiecte de energie regenerabilă cu o capacitate de 175 MW și facilități de stocare de 23 MWh.

Portofoliul de surse regenerabile de energie (RES) la 30 iunie 2025 este format din:

Portofoliu energie regenerabilă Capacitate MW



Capacitate baterii Stocare 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.

#4 furnizor de energie electrică din România

Divizia de Gaze Naturale

În primul semestru din 2025, divizia de gaze naturale a Premier Energy a înregistrat, în esență, aceleași volume de furnizare ca în primul semestru din 2024 (scădere de 1%). Volumele din T2 2024 au fost relativ ridicate, întrucât Grupul a reușit să valorifice anumite oportunități de venituri pe piața angro. Volumele distribuite au înregistrat o creștere solidă de 18%, reflectând extinderea rețelei de distribuție și poziția puternică pe piață a Grupului, precum și cererea în creștere constantă de gaze naturale în România.

18% creștere YoY de volume de gaze naturale distribuite

Creșterea operațională a fost susținută suplimentar de dezvoltări strategice de infrastructură și de extinderea pe piață. Grupul a racordat aproximativ 3.000 de noi clienți la rețeaua sa de distribuție în S1 2025, majorându-și baza de clienți cu 5% față de aceeași perioadă a anului trecut. Valoarea RAB pentru 2025, aprobată de ANRE, este de 94,1 milioane de euro (reflectând o creștere de 25% comparativ cu S1 2024). Numărul total de concesiuni de gaze naturale deținute de Grup prin subsidiara sa NeoGas Grid este de 118.

3 mii de clienți distribuție racordați în S1 2025

Divizia Moldova

Divizia din Republica Moldova evoluează conform așteptărilor, cu o rată de creștere de 1% a numărului de clienți de distribuție a energiei electrice și cu o valoare a RAB estimată în ușoară creștere. Conducerea estimează că valoarea RAB pentru 2025 va fi aprobată de ANRE în săptămânile următoare și va atinge un nivel cuprins între 205 – 207 milioane de dolari. Rata de rentabilitate aferentă valorii RAB a fost stabilită de ANRE la un nivel fix de 9,7% în dolari americani pentru următorii 5 ani, începând cu 22 iunie 2025.

11,8% randament WACC pe RAB în Moldova până pe 22 iunie 2025;

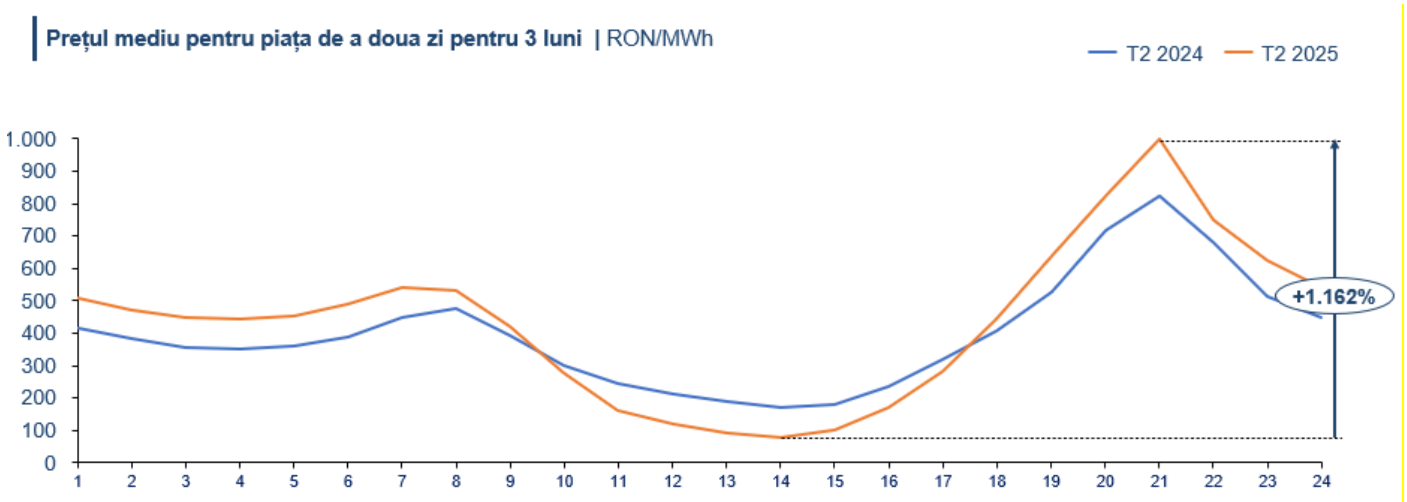
9,7% randament WACC după 22 iunie 2025

Volumele de furnizare au crescut cu 8% în S1 2025 comparativ cu S1 2024, această creștere fiind susținută de avansul general al PIB-ului.

CONTEXTUL PIETEI

Volatilitate ridicată a prețurilor intrazilnice în România și niveluri de prețuri ridicate

În trimestrul al doilea din 2025, prețurile energiei electrice pentru ziua următoare au crescut, în medie, cu 9% față de anul anterior. Diferența de preț dintre vârful de seară și intervalul de la prânz, cu cerere scăzută, este în creștere și, în T2, a generat o variație de peste 1000%, corelată cu creșterea capacităților instalate de energie solară, în condițiile în care soluțiile de flexibilitate nu au fost încă implementate într-un mod semnificativ.



Aprovizionarea cu energie electrică și actualizări privind cadrul de reglementare în Republica Moldova

Așa cum a fost raportat anterior, în absența livrărilor de energie electrică de la MGRES (din cauza lipsei livrărilor de gaze naturale din Rusia) pentru a completa producția internă insuficientă (CET-uri și surse regenerabile), Republica Moldova a apelat în principal la surse din România pentru achiziția de energie electrică, fiind semnate contracte cu Nuclearelectrica, Hidroelectrică și OMV Petrom. De asemenea, OPCOM și BRM East acoperă vârfurile de consum. În perioade de deficit de energie, sunt utilizate deviațiile neintenționate / contractele de urgență.

Ca urmare a acestor măsuri, Republica Moldova a reușit să își acopere necesarul de consum de energie electrică fără întreruperi planificate sau pene de curent succesive. Deși costul de achiziție a energiei electrice a crescut în S1 2025 la o medie de 118 euro/MWh, acesta a fost mai mic decât cel anticipat și, per ansamblu, mai mic decât costul estimat în tarifele intrate în vigoare la 8 ianuarie 2025, de aproximativ 141 euro/MWh.

Ca urmare a prețurilor de achiziție a energiei electrice mai mici decât cele anticipate în S1 2025, a fost încheiat un acord cu ANRE pentru reducerea tarifelor de furnizare a energiei electrice cu o medie de 13% la 29 iulie 2025 (cu aplicare de la 1 august). Costul mediu de achiziție al energiei electrice luat în considerare în noile tarife este de 125 euro/MWh.

Actualizări privind cadrul de reglementare – România

Pentru a proteja consumatorii de creșterea costurilor la energie, Guvernul României a prelungit plafonarea prețului la energie electrică pentru gospodării și companii din martie 2025 până în iunie 2025 și la gaze naturale pentru încă un an, până la 31 martie 2026. Această măsură continuă politica inițiată în noiembrie 2021, care plafonează facturile la gaze naturale și energie electrică pentru gospodării, întreprinderi mici, spitale, școli și instituții publice, până la anumite niveluri de consum, furnizorii fiind compensați pentru diferență.

Începând cu 1 iulie 2025, schema de plafonare și compensare a prețului energiei electrice pentru gospodării și companii, implementată de Guvernul României, a luat sfârșit, iar facturarea energiei electrice a revenit integral la termenii specificați în contractele individuale cu furnizorii sau în ofertele standard de pe piață.

Scheme de sprijin guvernamental – România

Suma de încasat din schemele de sprijin guvernamental pentru energie electrică era de 141 milioane de euro la 30 iunie 2025 și este inclusă în Alte active în situația poziției financiare a Grupului, în scădere de la 148 milioane de euro la 31 martie 2025, având în vedere că schema de sprijin guvernamental pentru energie electrică s-a încheiat la 30 iunie 2025 (astfel că, începând cu 1 iulie, nu se mai generează creanțe). Grupul continuă să încaseze plăți din partea guvernului, primind plăți suplimentare în valoare de 9 milioane de euro după data de raportare de 30 iunie și până la 19 august. Este de remarcat faptul că, de la lansarea schemei de sprijin guvernamental pentru clienții de energie electrică, în ianuarie 2022, și până la 30 iunie 2025, Grupul a generat creanțe în valoare de aproximativ 600 milioane de euro din partea guvernului, încasând aproximativ 460 milioane de euro până la 30 iunie 2025, la care se adaugă 9 milioane de euro încasați după data de raportare a trimestrului și până la 19 august.

ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT

Rezultatele Premier Energy din primul semestru al anului 2025 au demonstrat o creștere solidă la nivelul tuturor indicatorilor financiari, susținută atât de dezvoltări organice, cât și anorganice, și de modelul operațional integrat vertical și diversificat, care permite Grupului să navigheze eficient pe piețele de energie complexe și volatile. Costurile ridicate din piața de echilibrare, volatilitatea accentuată a prețurilor la energie electrică pe piața intrazilnică și condițiile mai slabe de vânt s-au menținut pe parcursul primului semestru, afectând negativ rezultatele altfel solide ale Grupului.

Analiză P&L Consolidat

	€ in mil.	T2 2025	T2 2024	Variație	S1 2025	S1 2024	Variație
Venituri		350,8	259,0	35%	835,5	512,4	63%
Venituri normalizate		316,5	254,5	24%	797,5	534,8	49%
EBITDA ajustată		56,4	25,1	124%	102,6	30,8	233%
EBITDA normalizată		22,1	20,7	7%	64,6	53,2	21%
Profit net		34,0	25,7	32%	61,8	19,9	211%
Profit net normalizat ilustrativ		7,1	7,8	-10%	31,6	25,7	23%

Grupul a înregistrat o creștere de 49% a veniturilor pe bază normalizată, după ajustarea pentru deviațiile de tarif și impactul tarifar aferent energiei furnizate dar nefacturate în Republica Moldova, raportând 798 milioane euro în S1 2025, comparativ cu 535 milioane euro în S1 2024. Excluzând normalizarea, creșterea a fost de 63%, Grupul generând o cifră de afaceri conform IFRS de 836 milioane euro în S1 2025 față de 512 milioane euro în S1 2024. Performanța solidă la nivelul veniturilor reflectă creșterea continuă a Grupului, corelată cu eficiența abordării sale diversificate de business.

Creșterea EBITDA a fost afectată într-o anumită măsură de costurile ridicate din piața de echilibrare, de volatilitatea sporită a pieței intrazilnice și de producția eoliană mai scăzută în T1 2025. Deși acești factori au afectat întreaga piață, Grupul se află în proces de reconfigurare a prețurilor atât pentru contractele de furnizare, cât și pentru cele de achiziție, pe măsură ce acestea ajung la scadență în cadrul segmentului de regenerabile, pentru a reflecta mai bine aceste provocări în viitor.

În ciuda acestor dificultăți, Grupul a reușit să obțină o creștere de 21% a EBITDA normalizată în S1 2025, aceasta atingând 65 milioane euro comparativ cu 53 milioane euro în S1 2024. Evoluția a fost susținută de volume mai mari de producție de energie regenerabilă provenite din centrale recent achiziționate și dezvoltate, de volume mai profitabile de energie electrică furnizată, de creșterea cantităților distribuite și a valorii RAB, precum și de un control îmbunătățit al costurilor, inclusiv la nivel corporativ. Normalizarea include valoarea deviațiilor de tarif din Republica Moldova și impactul tarifului în vigoare aferent energiei furnizate dar nefacturate în Moldova (pentru detalii suplimentare, consultați capitolul Notă privind normalizarea). Trebuie menționat că normalizarea deviațiilor de tarif afectează în principal partea de furnizare din segmentul de furnizare de energie electrică din Republica Moldova.

Analiza segmentelor de afaceri

T2 2025 (milioane euro)	Energie Regenerabilă România	Furnizare Energie România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	44,6	98,6	52,7	154,8	0,0	350,8
Impactul deviației de tarif				-36,2		-36,2
Impactul energiei nefacturate				1,9		1,9
Venituri normalizate	44,6	98,6	52,7	120,5	0,0	316,5
Creștere %	15%	25%	-10%	54%	nm	24%
Profit operațional	-5,2	6,7	-0,9	47,2	-2,4	45,4
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	3,7	-2,6	0,8	-1,9	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	-1,4	4,1	-0,1	45,3	-2,4	45,4
Plus: Amortizare și Depreciere	2,7	0,0	1,8	3,1	0,0	7,6
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,2
Plus: Impact curs valutar	3,1	0,0	1,6	-2,3	1,1	3,5
EBITDA ajustată	4,4	4,2	3,1	46,0	-1,2	56,4
Creștere %	42%	nm	-67%	206%	-33%	124%
Impactul deviației de tarif				-36,2		-36,2
Impactul energiei nefacturate				1,9		1,9
EBITDA normalizată	4,4	4,2	3,1	11,7	-1,2	22,1
Creștere %	42%	nm	-67%	11%	-33%	7%
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	-2,9	2,7	-0,2	44,2	-3,2	40,6
Impozit pe venit (IFRS)	0,3	-0,4	-1,2	-5,4	0,0	-6,6
Profit după impozitare	-2,6	2,3	-1,4	38,8	-3,2	34,0
% Creștere	nm	-83%	-149%	287%	57%	32%
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase			-0,2			-0,2
Plus: / Minus: Impact curs valutar	3,1	0,0	1,6	-2,3	1,1	3,5
Impactul deviației de tarif după impozitare				-31,9		-31,9
Impactul energiei nefacturate după impozitare				1,7		1,7
Profit net normalizat	0,5	2,3	0,0	6,3	-2,0	7,1
Creștere %	-53%	-746%	-101%	0%	0%	-10%

<i>T2 2024 (milioane euro)</i>	Energie Regenerabilă România	Furnizare Energie România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	39,0	78,6	58,8	82,7	0,0	259,0
Impactul deviației de tarif				-4,1		-4,1
Impactul energiei nefacturate				-0,4		-0,4
Venituri normalizate	39,0	78,6	58,8	78,2	0,0	254,5
Profit operațional	-4,8	21,3	3,4	12,2	-0,7	31,5
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	6,5	-7,5	0,9	0,2	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	1,7	13,8	4,3	12,4	-0,7	31,5
Plus: Amortizare și Depreciere	1,2	0,0	3,4	2,9	-1,2	6,3
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	0,0	-14,1	0,0	0,0	0,0	-14,1
Plus: Impact curs valutar	0,1	0,0	1,6	-0,3	0,0	1,5
EBITDA ajustată	3,1	-0,4	9,3	15,0	-1,8	25,2
Impactul deviației de tarif				-4,1		-4,1
Impactul energiei nefacturate				-0,4		-0,4
EBITDA normalizată	3,1	-0,4	9,3	10,5	-1,8	20,7
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	-0,1	13,5	3,7	11,7	-2,0	26,9
Impozit pe venit (IFRS)	1,1	0,3	-0,9	-1,7	0,0	-1,2
Profit după impozitare	1,0	13,8	2,8	10,0	-2,0	25,7
Mai puțin: Câștig din achiziție în condiții avantajoase		-14,1				-14,1
Impactul deviației de tarif				-3,4		-3,4
Impactul energiei nefacturate				-0,4		-0,4
Profit net normalizat	1,0	-0,4	2,8	6,3	-2,0	7,8

<i>S1 2025 (milioane euro)</i>	Energie Regenerabilă România	Furnizare Energie România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	89,9	227,9	204,6	313,2	0,0	835,5
Impactul deviației de tarif				-39,9		-39,9
Impactul energiei nefacturate				1,9		1,9
Venituri normalizate	89,9	227,9	204,6	275,2	0,0	797,5
Creștere %	3%	190%	21%	38%	na	49%
Profit operațional	-14,5	27,1	9,2	65,5	-2,9	84,4
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	19,7	-18,7	3,1	-4,1	0,0	0,0
Eliminarea profitului inter-segment (Management)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	5,2	8,3	12,3	61,4	-2,9	84,4
Plus: Amortizare și Depreciere	4,9	0,1	3,8	6,2	0,0	15,0
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,2
Plus: Impact curs valutar	3,2	0,0	2,0	-3,0	1,2	3,4
EBITDA ajustată	13,3	8,5	18,0	64,6	-1,7	102,6
Creștere %	-4%	Nm	-10%	Nm	-40%	233%
Impactul deviației de tarif				-39,9		-39,9
Impactul energiei nefacturate				1,9		1,9
EBITDA normalizată 2024	13,3	8,5	18,0	26,6	-1,7	64,6
Creștere %	-4%	Nm	-10%	17%	-40%	21%
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	2,5	5,3	11,8	59,1	-4,5	74,2
Impozit pe venit (IFRS)	-0,6	-1,2	-3,4	-7,3	0,0	-12,4
Profit după impozitare	1,9	4,1	8,5	51,8	-4,5	61,8
Creștere %	-74%	-70%	-19%	-942%	-21%	211%
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase			-0,2			-0,2
Plus: Impact curs valutar	3,2	0,0	2,0	-3,0	1,2	3,4
Impactul deviației de tarif după impozitare				-35,1		-35,1
Impactul energiei nefacturate după impozitare				1,7		1,7
Profit net normalizat	5,1	4,1	10,3	15,4	-3,3	31,6
Creștere %	-31%	Nm	-2%	11%	-42%	23%

<i>S1 2024 (milioane euro)</i>	Energie Regenerabilă România	Furnizare Energie România	Gaze naturale	Energie Electrică Moldova	Corporate	Total
Venituri	87,4	78,6	169,7	176,7	0,0	512,4
Impactul deviației de tarif				17,6		17,6
Impactul energiei nefacturate				4,8		4,8
Venituri normalizate	87,4	78,6	169,7	199,1	0,0	534,8
Profit operațional	4,4	21,3	13,7	-5,7	-2,6	31,0
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	6,5	-7,5	0,6	0,4	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	10,9	13,8	14,3	-5,3	-2,6	31,0
Plus: Amortizare și Depreciere	2,8	0,0	3,4	5,7	0,0	11,9
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase	0,0	-14,1	0,0	0,0	0,0	-14,1
Plus: Impact curs valutar	0,2	0,0	2,2	-0,1	-0,2	2,0
EBITDA ajustată	13,8	-0,4	19,9	0,3	-2,8	30,8
Impactul deviației de tarif				17,6		17,6
Impactul energiei nefacturate				4,8		4,8
EBITDA normalizată	13,8	-0,4	19,9	22,7	-2,8	53,2
Profit înainte de impozitare pentru segmentul raportabil	8,6	13,5	13,6	-6,8	-5,7	23,2
Impozit pe venit (IFRS)	-1,1	0,3	-3,1	0,6	0,0	-3,3
Profit după impozitare	7,5	13,8	10,5	-6,2	-5,7	19,9
Minus: Câștig din achiziție în condiții avantajoase		-14,1				-14,1
Impactul deviației de tarif după impozitare	0,0	0,0	0,0	15,7	0,0	15,7
Impactul energiei nefacturate după impozitare	0,0	0,0	0,0	4,3	0,0	4,3
Profit net normalizat	7,5	-0,4	10,5	13,8	-5,7	25,7

Analizând principalele segmente operaționale – segmentul de energie regenerabilă din România a înregistrat în S1 2025 venituri de 90 milioane euro, în creștere cu 3% față de S1 2024. Producția de energie regenerabilă din centralele proprii a crescut cu 236% (determinată în principal de centralele eoliene achiziționate în 2024 și de începerea operațiunilor la centrala de cogenerare), în timp ce activitatea de gestionare a producției de energie regenerabilă a continuat să își majoreze volumele, însă prețul mediu de piață al energiei electrice a fost mai scăzut, inclusiv prin plafonarea prețului producției, care a fost, de asemenea, mai redusă – 400 RON/MW în T1 2025 față de 450 RON/MW în T1 2024. EBITDA segmentului de energie regenerabilă a fost influențată de costurile ridicate de echilibrare și de volatilitatea crescută a prețurilor intrazilnice, de prețurile mai scăzute din piață, de producția eoliană semnificativ mai redusă în T1 și de o evaluare nefavorabilă a contractelor de achiziție și furnizare. Atât contractele de achiziție, cât și cele de furnizare sunt în prezent reconfigurate la prețuri mai profitabile, pe măsură ce ajung la reînnoire, în actualul context de piață. Aceste efecte au influențat marja de vânzări a activității de furnizare de energie regenerabilă și, ca urmare, EBITDA pentru segment în S1 2025 a înregistrat o scădere de 4% față de S1 2024.

Achiziția Premier Energy Furnizare din România a fost finalizată în aprilie 2024 și, prin urmare, doar partea aferentă perioadei în care afacerea a fost deținută de Grup este inclusă în rezultatele S1 2024. Veniturile generate de segment în S1 2025 au fost de 228 milioane euro, cu o EBITDA de 8 milioane euro.

Divizia de gaze naturale a generat o creștere de 21% a veniturilor, ajungând la 205 milioane euro în S1 2025. Această evoluție a fost determinată în principal de prețurile mai mari de piață la gaze naturale. Componenta de distribuție a segmentului de gaze naturale a beneficiat, de asemenea, de o bază RAB mai mare cu 16 milioane euro și va fi suplimentar consolidată de 19 milioane euro de active de distribuție puse în funcțiune în 2024 (valoarea RAB de 94 milioane euro a fost aprobată de ANRE în iunie 2025). Divizia a generat o EBITDA de 18 milioane euro în perioada S1 2025. Deși această valoare a fost cu 10% mai mică decât în S1 2024, aceasta reflectă mai degrabă un T2 2024 foarte puternic pentru segment, când afacerea a beneficiat de oportunități foarte profitabile pe piața angro, care nu s-au mai materializat în T2 2025. Per ansamblu, baza segmentului continuă să fie solidă, susținută de extinderea rețelei de distribuție și de creșterea volumelor.

În Republica Moldova, activitatea a depășit așteptările în acest trimestru pe bază normalizată, iar îmbunătățiri suplimentare ale rezultatelor au provenit din centralele solare de 33 MW DC care au fost construite și puse în funcțiune în 2024 și începutul anului 2025. În consecință, veniturile normalizate ale segmentului de energie electrică din Moldova în S1 2025 (ajustate pentru deviațiile de tarif și modificarea tarifelor aferente energiei vândute dar nefacturate) au crescut cu 38%, ajungând la 275 milioane euro, iar EBITDA normalizată pentru S1 2025 a fost de 26 milioane euro, în creștere cu 17%.

Notă despre normalizare

Grupul 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) evidențiază o activitate mult mai stabilă, aflată pe o traiectorie profitabilă de creștere.

În milioane euro	6L 2025	6L 2024	2024	2023	2022
EBITDA raportată IFRS	64,0	0,5	-3,9	75,1	32,8
Impactul deviației de tarif (non-IFRS)	-39,9	17,6	41,8	-47,9	13,3
EBITDA statutară (non-IFRS)	24,1	18,0	37,9	27,2	46,1
Impactul energiei nefacturate	1,9	4,8	1,5	9,9	-12,6
EBITDA normalizată (non-IFRS)	26,0	22,9	39,4	37,1	33,5
<hr/>					
Energie nefacturată – Sold de închidere (GWh)	24	31	60	71	74
Tarif în vigoare – Sfârșitul perioadei (MDL)	3,89	2,19	2,18	2,23	4,50
Randament WACC reglementat	11,8%	11,7%	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 obținerea unor rezultate peste nivelul de rentabilitate reglementat în acești ani. Aceste câștiguri au fost ulterior compensate în 2021 și 2024, când tarifele au fost ajustate pentru a contrabalansa performanța peste așteptări, astfel încât, ideal, să nu existe deviații tarifare la finalul anului. În ceea ce privește performanța din 2023 și 2024, activitatea din Republica Moldova a generat o EBITDA raportată conform IFRS de 75 milioane euro în 2023, adică aproximativ de două ori EBITDA pe care ar fi trebuit să o realizeze conform rentabilității reglementate, creând un dezechilibru al deviațiilor tarifare (activitatea obținând mai mult decât ar fi trebuit) de aproximativ 33 milioane euro la finalul anului 2023. EBITDA conform IFRS din 2024 a fost negativă, deviația tarifară la sfârșitul anului 2024 fiind o nerecuperare de aproximativ 8 milioane euro (ceea ce înseamnă că activitatea a realizat cu aproximativ 8 milioane euro mai puțin decât ar fi trebuit pe întreaga perioadă reglementată), determinată de prețurile neașteptat de ridicate de achiziție a energiei electrice din decembrie 2024, generate de fluxurile limitate de gaze naturale rusești către centralele MGRES, aspect care nu fusese luat în calcul în tarifele din 2024. Așa cum este menționat în secțiunea dedicată evenimentelor cheie, noi tarife au fost aprobate de ANRE în ianuarie, reflectând creșterea costurilor de achiziție ale ENERGOCOM. Tarifele majorate au fost incluse integral în facturi până la jumătatea lunii februarie, iar cum costurile de achiziție a energiei electrice au fost mai mici decât cele anticipate în tarife în S1 2025, rezultatele de profitabilitate IFRS ale activității din Republica Moldova au fost mai mari decât se aștepta, cu 40 milioane euro, reducând situația de sub-performanță tarifară de 8 milioane euro de la decembrie 2024 la o situație de supra-performanță de 32 milioane euro la iunie 2025. Această situație de supra-performanță din S1 2025, determinată de prețurile de achiziție a energiei electrice mai mici decât cele anticipate, a condus la reducerea tarifelor medii de furnizare cu 13%, convenită cu ANRE la 29 iulie 2025 (cu aplicare de la 1 august 2025), așa cum a fost menționat anterior.

Normalizarea EBITDA este prezentată pentru a oferi o imagine mai clară asupra performanței de bază a companiei, excluzând distorsiunile cauzate de aceste deviații tarifare generate în principal de activitatea de furnizare a energiei electrice din Republica Moldova. Creșterea EBITDA normalizată reflectă în principal majorările randamentului reglementat al Costului Mediu Ponderat al Capitalului (WACC) și ale Bazei de Active Reglementate (RAB), la care se adaugă și EBITDA generată acum din activitatea de energie regenerabilă din Moldova, inclusiv din noile centrale solare puse în funcțiune în 2024 și începutul anului 2025. Istoric, randamentul WACC în Republica Moldova a fost denominat în dolari SUA, calculul fiind bazat pe randamentul titlurilor de stat americane pe 10 ani. Odată cu creșterea acestui randament în ultimii ani, a crescut și randamentul reglementat al WACC aplicat asupra RAB al activității. Astfel, rentabilitatea reglementată a crescut de la un minim de 7,8% în 2021 (pe baza nivelurilor foarte scăzute ale titlurilor de stat americane pe 10 ani în anul pandemic 2020) la un nivel de 11,8% în S1 2025. Așa cum a fost raportat anterior, rata va fi acum fixată la 9,7% pentru următorii 5 ani.

Este important de subliniat din nou că divizia de furnizare a energiei electrice a Premier Energy din Republica Moldova funcționează, pe lângă recuperarea cheltuielilor operaționale, a cheltuielilor de capital și a costului

de achiziție a energiei, cu o marjă de profit de 1% peste costurile totale, ca urmare a cerințelor de reglementare. Având în vedere că cea mai mare componentă de cost este reprezentată de prețul efectiv al energiei electrice, volatilitatea inerentă a acestuia determină adesea ca activitatea să se abată semnificativ de la marja de profit reglementată de 1% și de la costul recunoscut. Deoarece tarifele sunt fixe pe termen mediu, aceste deviații sunt frecvente și sunt de regulă compensate în anul următor. Prin urmare, prezentarea unor indicatori financiari normalizați, specifici activității 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 aferente energiei nefacturate, care rezultă din decalajele de timp dintre achiziția energiei (înregistrată ca cheltuială) și facturarea pe baza citirilor contoarelor (înregistrată ca venit), a fost necesară o ajustare pentru a reflecta diferențele cumulate de la începutul anului și de la an la an între tariful în vigoare și cantitatea de energie furnizată la finalul perioadelor, ajustând pentru impactul sezonier dintre luni determinat de evoluția consumului.

ANALIZĂ SEGMENTE DE ACTIVITATE

S1 2025 (milioane euro)	Producție Energie Electrică	Distribuție gaze naturale și energie electrică	Furnizare gaze naturale și energie electrică	Proiecte în dezvoltare	Corporate	Total
Venituri	37,9	67,1	730,4	0,1	0,0	835,5
Impactul deviației de tarif		-3,6	-36,3	0,0		-39,9
Impactul energiei nefacturate		0,8	1,1			1,9
Venituri normalizate	37,9	64,3	695,2	0,1	0,0	797,5
Profit operațional	-2,5	-36,4	126,6	-0,3	-2,9	84,4
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	13,5	62,3	75,8	0,0	0,0	0,0
Profit operațional pentru Segmente Raportabile	10,9	25,9	50,8	-0,3	-2,9	84,4
Plus: Amortizare și Depreciere	4,8	9,5	1,1	-0,5	0,0	15,0
Minus: Câștig din vânzarea unei subsidiare	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Plus: Impact curs valutar	3,2	-3,0	2,0	0,0	1,2	3,4
EBITDA ajustată	19,0	32,2	53,9	-0,8	-1,8	102,6
Impactul deviației de tarif		-3,6	-36,3			-39,9
Impactul energiei nefacturate		0,8	1,1			1,9
EBITDA normalizată	19,0	29,4	18,7	-0,8	-1,8	64,6
Marjă EBITDA %	50%	46%	3%	n/m	n/m	8%
% din total	29%	46%	29%	-1%	-3%	
EBIT normalizată	14,2	19,9	17,6	-0,3	-1,8	49,6
Marjă EBIT %	37%	31%	3%	n/m	n/m	6%
Active pe segment	220,6	357,3	439,0	80,2	38,3	1,135,4
Datorii pe segment	108,3	119,2	241,6	44,2	70,6	583,9
Din care datorii bancare pe segment	72,4	34,7	93,6	17,8	54,0	272,5
Cheltuieli de capital	3,3	14,5	0,5	19,6	0,0	37,8

Analiza pe segmente de activitate oferă o imagine clară asupra diversificării profitabilității Grupului și a avantajelor integrării verticale. De asemenea, aceasta relevă faptul că aproximativ 46% din EBITDA Grupului provine din activitățile de distribuție, în timp ce activitățile de producție de energie electrică și activitățile de furnizare, atât de energie electrică, cât și de gaze naturale, reprezintă fiecare aproximativ 30% din EBITDA. În plus, analiza evidențiază anumite caracteristici operaționale ale fiecărui subsegment, detaliate mai jos.

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 datoriile bancare care, raportat la mulți dintre concurenții săi, se află la un nivel relativ redus, reprezentând 33% din totalul activelor segmentului.

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 necesită cheltuieli de capital considerabile pentru a continua creșterea valorii RAB și a rețelelor. Acest segment are datoriile bancare la un nivel relativ mai scăzut comparativ cu mulți dintre concurenții săi, reprezentând 10% din totalul activelor. În acest segment există și o anumită sezonabilitate, în special în activitatea de gaze naturale, datorită sezonului rece, când se înregistrează majoritatea volumelor de distribuție a gazelor.

Segmentul de **furnizare** include furnizarea de gaze naturale și energie electrică, inclusiv vânzarea de energie regenerabilă prin subsidiara Alive Capital, și are, așa cum era de așteptat, niveluri ridicate ale veniturilor și marje reduse. Acesta beneficiază de cerințe reduse de capital fix, însă necesită un capital de lucru relativ mare, datorită creanțelor semnificative, inclusiv cele aferente schemelor de sprijin guvernamental, și stocurilor de gaze. Și acest segment prezintă sezonabilitate, în special pe segmentul gazelor naturale, datorită sezonului rece de încălzire.

Segmentul de **proiecte în dezvoltare** oferă informații relevante cu privire la nivelul activelor și al datoriilor bancare asociate proiectelor regenerabile aflate în curs de dezvoltare, în special a celor care se află în faza de construcție.

Segmentul **corporate** include numeroase cheltuieli corporative asociate administrării Grupului, inclusiv onorariile aferente auditului de grup și raportării CSRD, precum 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 30 iunie 2025 reflectă o poziție financiară solidă, caracterizată prin creșterea bazei de active și a capitalurilor proprii. În scopul prezentului raport, comparăm bilanțul la 30 iunie 2025 cu bilanțul de la 30 iunie 2024, în timp ce Situațiile Financiare Consolidate Interimare Condensate pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025 vor include bilanțul la 31 decembrie 2024, conform standardelor IAS 34 privind raportarea financiară interimară.

Activele totale au crescut cu 18% față de iunie 2024, ajungând la 1.135 milioane euro la 30 iunie 2025. Activele pe termen lung au înregistrat o creștere anuală de 23%, până la 626 milioane euro, în principal ca urmare a investițiilor strategice în centrale de producție de energie electrică regenerabilă și în activitățile reglementate de distribuție, ceea ce a determinat o creștere a poziției de imobilizări corporale cu 26%, până la 545 milioane euro. După cum a fost raportat anterior, în S2 2024, Grupul a achiziționat un parc eolian de 80 MW în România, construiește în prezent centrale solare cu o capacitate de 147 MW DC și facilități de stocare de 47 MWh în România (majoritatea investițiilor în aceste centrale fiind deja reflectate în active fixe), a extins centrala de cogenerare din România cu 6,7 MW (care ar trebui să devină operațională în decurs de o lună) și a continuat să investească în activitățile de distribuție atât din România (gaze naturale), cât și din Republica Moldova (energie electrică), dezvoltând în același timp mai multe centrale solare în Moldova.

La nivelul activelor curente, s-a înregistrat o creștere de 13%, până la 510 milioane euro, determinată în principal de majorarea sumelor de primit din schemele de sprijin guvernamental, precum și de niveluri mai ridicate ale stocurilor de gaze naturale.

Capitalurile proprii au crescut până la 552 milioane euro în iunie 2025, evoluție determinată de profiturile generate în ultimul an, ușor diminuată de dividendul declarat în T2 2025 și plătit la începutul lunii iulie 2025.

Datoriile totale au crescut cu 32%, ajungând la 584 milioane euro. La iunie 2025, datoria netă a Grupului era de 161 milioane euro. Totuși, după ajustarea pentru capitalul de lucru, poziția ajustată a datoriei nete a Grupului era negativă, de -43 milioane euro, indicând un surplus de numerar și capital de lucru. Poziția relativ ridicată a capitalului de lucru net se datorează în principal creanțelor „curente” și nivelurilor mai mari de gaze în stoc, dar și sumei de 141 milioane euro datorată din schemele de sprijin guvernamental pentru energie electrică, inclusă la alte active curente. Presupunând încasarea integrală a sumelor datorate din schema de sprijin guvernamental, datoria netă a Grupului ar fi de 20 milioane euro (a se vedea coloana a treia din tabelul de mai jos). Mai mult, dacă gazele naturale aflate în stoc ar fi vândute pentru numerar, Grupul ar înregistra o poziție netă de numerar excedentară de 7 milioane euro.

(milioane euro)	Impactul asupra decontărilor guvernamentale pentru energie electrică (a)		Decontare guvernamentală pro forma	Impactul stocurilor de gaze naturale	Decontare guvernamentală pro forma și stocuri de gaze naturale
	Iun-25				
Datorii pe termen lung	158,2		158,2		158,2
Datorii curente	114,5	(63,3)	51,2		51,2
Datorii	272,7		209,4		209,4
Numerar și echivalente de numerar	111,4	77,7	189,1	27,6	216,8
Datorie netă	161,3		20,3		(7,4)
+Datorii curente (excluzând datoriile financiare)	194,0		194,0		194,0
-Active circulante (fără numerar)	(398,4)	141,0	257,4	27,6	(229,8)
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru	(43,2)		(43,2)		(43,2)

(a) Include rambursările guvernamentale doar pentru energie electrică; exclude 4,2 milioane euro reprezentând rambursări guvernamentale de încasat pentru gaze naturale (pentru care schema de sprijin este programată să continue până în martie 2026).

Este de remarcat faptul că situația preliminară a poziției financiare la iunie 2025 include peste 80 milioane euro de investiții realizate în active care nu au generat venituri și profituri în perioada S1 2025 (de exemplu, investiții în diverse proiecte de energie regenerabilă; cheltuieli de capital pentru rețelele de distribuție care nu au fost încă incluse în RAB etc.).

În final, capitalurile proprii atribuibile acționarilor Grupului, de 20,4 RON pe acțiune la iunie 2025, sunt cu 10% mai mari decât în iunie anul trecut, în ciuda dividendului de 15 milioane de euro aprobat în primul semestru din 2025.

Situția consolidată a poziției financiare	30.06.2025	30.06.2024	Variație
	milioane euro	milioane euro	%
ACTIVE IMOBILIZATE	625,6	507,1	23%
Imobilizări necorporale și fond comercial	58,6	47,4	24%
Imobilizări corporale	545,0	430,9	26%
Alte active imobilizate	22,0	28,8	-24%
ACTIVE CIRCULANTE	509,9	453,2	13%
Creanțe comerciale	124,6	217,8	-43%
Stocuri	29,0	39,0	-26%
Alte active	244,9	54,7	348%
Numerar și echivalente de numerar (incl. Numerar restricționat)	111,4	141,7	-21%
TOTAL ACTIVE	1,135,4	960,3	18%
Capitaluri proprii	551,5	516,3	7%
Capital social	0,1	0,1	0%
Prime de emisiune	112,8	112,8	0%
Rezerve	37,748	46,171	-18%
Rezultat reportat	302,6	298,0	2%
Profit pe an	58,7	17,1	243%
Interese minoritare	39,6	42,1	-6%
DATORII	583,9	443,9	32%
Datorii pe termen lung	275,4	202,1	36%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	158,2	102,6	54%
Datorii privind impozitul amânat	27,9	23,2	20%
Alte datorii pe termen lung	89,3	76,4	17%
Datorii curente	308,5	241,8	28%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	114,5	93,9	22%
Datorii comerciale	56,8	41,8	36%
Alte datorii curente	137,2	106,0	29%
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1,135,4	960,3	18%
<i>Număr de acțiuni (în milioane)</i>			
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor / Acțiuni (Euro)</i>	125,0	125,0	
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor / Acțiuni (Lei)</i>	4,1	3,8	8%
<i>Număr de acțiuni (în milioane)</i>			
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor / Acțiuni (Euro)</i>	20,8	18,9	10%

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

Principalii indicatori financiari ai Premier Energy PLC, la nivel consolidat, la data de 30 iunie 2025, sunt prezentați mai jos.

**Date financiare în
milioane euro**

30 iunie 2025

Indicatorul lichidității curente

Active circulante	509,9	= 1,7
Datorii curente	308,5	

Indicatorul gradului de îndatorare

Capital împrumutat	158,2	= 29%
Capital propriu	551,5	

Viteza de rotație a creanțelor

Media creanțelor	153,2	= 9,2%
Cifra de afaceri 6L * 2	1.671,1	

Viteza de rotație a activelor imobilizate

Cifra de afaceri 6L * 2	1.671,1	= 2,7
Active imobilizate	625,6	

PERSPECTIVE FINANCIARE PENTRU 2025

Perspectivile pentru 2025, așa cum sunt prognozate de conducere, includ venituri normalizate de aproximativ 1,6 miliarde de euro și EBITDA normalizată de circa 120 de milioane de euro.

RISCURI CHEIE PENTRU S2 2025

Principalele riscuri și incertitudini asociate operațiunilor Grupului, care rămân relevante pentru a doua jumătate a anului 2025, sunt identificate și detaliate în Prospectul de Listare din mai 2024, disponibil AICI.

Conducerea dorește să sublinieze și să detalieze în continuare riscurile menționate mai jos, care ar putea avea un impact semnificativ asupra activității Grupului atât pe termen scurt, cât și pe termen lung, cu potențial de a influența performanța în a doua jumătate a anului 2025.

Reglementare și modificări de politici guvernamentale

Industria de producere, furnizare și distribuție a energiei electrice, precum și de furnizare și distribuție a gazelor naturale, sunt puternic reglementate, deciziile autorităților având un impact direct asupra performanței și profitabilității Grupului.

Activitățile de producere, distribuție și furnizare a energiei electrice, precum și cele de distribuție și furnizare a gazelor naturale, sunt reglementate atât în România, cât și în Republica Moldova, prin norme care vizează, printre altele, plafonarea prețurilor finale, tarifele reglementate, randamentul fix permis pentru investiții, cerințele obligatorii de investiții în rețea, dimensiunea reglementată a rețelelor de distribuție, obligațiile de serviciu public și accesul la clienții finali. Ca urmare, spre deosebire de alte industrii, autoritățile de reglementare relevante exercită o influență semnificativă asupra veniturilor și marjei de profit pe care Grupul le poate obține din aceste servicii, iar performanța generală a Grupului depinde, printre altele, de regulile impuse de autorități și de capacitatea Grupului de a se adapta la eventualele modificări ale acestor reguli și decizii de reglementare.

Volatilitatea prețurilor la energie electrică și gaze naturale

Prețurile energiei electrice și ale gazelor naturale au fost, și este de așteptat să rămână, extrem de volatile. Prețul energiei electrice și al gazelor naturale, ca mărfuri tranzacționabile, depinde, printre altele, de cererea și oferta la nivel global, de fluctuațiile economice, de concurență, de evenimente macroeconomice și de decizii politice și guvernamentale, precum și de structura piețelor de desfacere pentru aceste resurse. Fluctuațiile prețurilor energiei electrice sau gazelor naturale și, în special, o creștere sau o scădere semnificativă a acestora pe piețele angro pot genera un dezechilibru între prețul pe care Grupul trebuie să îl plătească pentru achiziția de energie electrică sau gaze naturale (adesea achitat cu câteva luni în avans) și veniturile pe care le poate obține din vânzarea acestora către consumatori casnici sau industriali.

Mai mult, capacitatea Grupului de a transfera prețul de furnizare a energiei electrice sau gazelor naturale către consumatorii casnici sau industriali este dificil de anticipat și poate fi în afara controlului Grupului, întrucât în prezent este reglementată de guvernele României și Republicii Moldova și poate fi supusă unor măsuri de reglementare de urgență în perioade de volatilitate ridicată. Grupul nu poate controla în totalitate prețul pe care îl încasează pentru energia electrică pe care o distribuie și furnizează, respectiv pentru gazele naturale pe care le distribuie și furnizează, ceea ce poate influența în ultimă instanță păstrarea anumitor clienți și/sau implementarea unor proiecte planificate sau potențiale ale Grupului.

Fluctuațiile neprevăzute ale prețurilor de furnizare a energiei electrice sau gazelor naturale pot conduce la variații semnificative între prețul de achiziție și prețul de vânzare al acestora, ceea ce ar putea afecta negativ rezultatele și perspectivele Grupului.

Politica fiscală și riscul de impozitare

Deficitul fiscal în creștere al României a declanșat, în 2025, un val de modificări legislative și de politici fiscale menite să crească veniturile bugetare. Aceste evoluții fac parte din efortul mai amplu al guvernului de a atinge țintele fiscale ale UE și de a recâștiga stabilitatea macroeconomică. Măsurile introduse sau anunțate includ implementarea unor noi taxe, ajustări ale regimurilor de TVA și accize, restrângerea unor scutiri existente și reconfigurarea mai multor scheme de sprijin public. Deși sunt concepute pentru stabilizarea finanțelor publice, aceste schimbări implică riscuri semnificative pentru mediul privat, inclusiv pentru companiile din sectorul energetic, precum Premier Energy.

Impactul direct asupra Grupului poate include o impozitare mai ridicată a activităților cu infrastructură intensă, noi contribuții sau taxe de solidaritate, precum și creșterea obligațiilor de conformare și raportare. Indirect, reducerea veniturilor disponibile la nivelul diverselor categorii de consumatori poate duce la o încetinire a ritmului de creștere a cererii sau la întârzieri mai mari la plată, în special în rândul clienților casnici vulnerabili. Consolidarea fiscală poate de asemenea determina realocarea sau amânarea cheltuielilor guvernamentale, inclusiv a fondurilor destinate programelor de eficiență energetică, stimulentele pentru energie regenerabilă sau proiectelor de modernizare a rețelelor – toate domeniile în care Premier Energy investește activ.

În plus, mediul fiscal actual amplifică incertitudinea și reduce predictibilitatea în planificarea strategică. Pe măsură ce procesul de consolidare fiscală avansează, există riscul unor modificări legislative adoptate pe termen scurt, care pot afecta structura costurilor sau rațiunea investițională a proiectelor din sectorul energetic. Acestea pot include taxe suplimentare sectoriale, schimbări în regulile de amortizare sau restricții privind accesul la stimulente financiare. Într-un astfel de context, Premier Energy trebuie să monitorizeze constant evoluțiile legislative și să își adapteze strategia, inclusiv structura și calendarul cheltuielilor de capital, pentru a proteja valoarea pentru acționari și a menține soliditatea operațională. Climatul fiscal actual subliniază, de asemenea, importanța menținerii unei lichidități solide și a disciplinei de capital, având în vedere că accesul la finanțări externe poate deveni mai limitat sau mai costisitor.

Remunerarea prosumatorilor

Premier Energy, în calitate de furnizor major de energie electrică, deține un portofoliu semnificativ de prosumatori, aflat în creștere constantă. Conform reglementărilor, prosumatorii cu o capacitate instalată de până la 200 kW pot fi compensați pentru energia produsă și neconsumată pe baza costului mediu lunar de achiziție al furnizorului, ceea ce poate determina Grupul să acopere diferența dintre remunerația prosumatorilor și prețul de piață pentru această producție. În plus, producția prosumatorilor nu poate fi prognozată cu acuratețe din cauza lipsei de date de măsurare furnizate în timp util de către operatorii de distribuție a energiei electrice, ceea ce limitează posibilitățile Grupului de a-și modela corect curba de sarcină și îl expune la volatilitatea pieței de echilibrare. Prin natura profilului de producție al prosumatorilor și a dinamicii pieței de energie electrică din România, Grupul este într-o măsură mai mare expus volatilității pieței pe termen scurt.

Litigii

În ceea ce privește litigiile, nu au existat modificări semnificative în stadiul cazurilor față de cele prezentate în Prospectul de Listare.

DISCLAIMER

Investitorii trebuie să aibă în vedere că factorii prezentați mai sus nu acoperă toate riscurile potențiale asociate operațiunilor Grupului, iar Grupul nu poate garanta că toate riscurile relevante pentru a doua jumătate a anului 2024 au fost incluse. Aceste riscuri trebuie analizate împreună cu lista mai amplă de riscuri detaliată în Prospectul de Listare, disponibil [AICI](#). Totuși, chiar și atunci când acest raport este citit împreună cu Prospectul de Listare, pot exista factori de risc și incertitudini suplimentare, necunoscute în prezent Grupului sau filialelor sale, care ar putea apărea în viitor și ar putea influența rezultatele reale, situația

financiară, performanța și realizările Grupului, ceea ce ar putea, la rândul său, să afecteze valoarea de piață a acțiunilor Grupului.

Investitorii sunt puternic încurajați să își desfășoare propria analiză de tip due diligence înainte de a lua orice decizie de investiție.

Inginerii Premier Energy la birourile Grupului din Chişinău, Republica Moldova



PREMIER ENERGY PLC

**Situații Financiare Interimare Condensate Consolidate
pentru perioada de șase luni încheiată la
30 iunie 2025**

Pregătite în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate IAS 34 “Raportarea financiară interimară”,
în forma adoptată de Uniunea Europeană

Cuprins

Consiliul de Administrație și alte Informații Corporative	1
Declarația membrilor Consiliului de Administrație și a persoanei responsabile pentru întocmirea Situațiilor Financiare Interimare Condensate Consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025	2
Situația Interimară Condensată Consolidată a Poziției Financiare	3
Situația Interimară Condensată Consolidată a Profitului sau Pierderii și a altor Elemente ale Rezultatului Global	5
Situația Interimară Condensată Consolidată a Modificărilor Capitalurilor Proprii	6
Situația Interimară Condensată Consolidată a Fluxurilor de Trezorerie	8
Note la Situațiile Financiare Interimare Condensate Consolidate	9-54

Consiliul de Administrație și alte Informații Corporative

Consiliul de Administrație:

Nume	Data numirii/ revocării	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 încetat activitatea la data de 28 mai 2024	Administrator neexecutiv

Secretar

Cymanco Services Limited
Strada Esperidon nr. 5
etajul 4
2001 Nicosia
Cipru

Auditori Independenți

Ernst & Young Cyprus Limited
Contabili publici autorizați și auditori înregistrați
Strada Esperidon nr. 10
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

Raportul Financiar pentru prima jumătate a anului 2025, inclusiv Situațiile Financiare Interimare Condensate Consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2025 au fost aprobate de Consiliul de Administrație la data de 27 august 2025.

Declarația membrilor Consiliului de Administrație și a persoanei responsabile de întocmirea Situațiilor Financiare Interimare Condensate Consolidate

În conformitate cu secțiunea 10 subsecțiunile(3) litera (c) și (7) din Legea privind obligațiile de transparență (valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată) din 2007 (denumită în continuare „Legea”, „Legea nr. 190(I)/2007”), astfel cum a fost modificată, noi, membrii Consiliului de Administrație și celelalte persoane responsabile de întocmirea Situațiilor Financiare Interimare Condensate Consolidate ale Premier Energy PLC (denumită în continuare „Societatea”) pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, confirmăm că, potrivit cunoștințelor pe care le deținem:

(a) Situațiile Financiare Interimare Condensate Consolidate:

(i) au fost întocmite în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară aplicabile, adoptate de Uniunea Europeană, și în conformitate cu dispozițiile secțiunii 10 subsecțiunea (4) din Lege, și

(ii) oferă o imagine fidelă a activelor, pasivelor, poziției financiare și a profitului sau pierderii Societății și a întreprinderilor incluse în situațiile financiare interimare condensate consolidate în ansamblu, și

(b) Raportul de Gestiune Interimar Consolidat include o revizuire corectă a informațiilor solicitate în temeiul secțiunii 10 subsecțiunea (6) din Lege.

Membrii Consiliului de Administrație:

Jose Martin Garza	Administrator cu rol executiv	
Petr Stohr	Administrator cu rol executiv	
Radka Blažková	Administrator neexecutiv	
Dimitra Kalogerou Antoniadou	Administrator neexecutiv, independent	
Mirela-Florența Covașă	Administrator neexecutiv, independent	

Persoana responsabilă de întocmirea situațiilor financiare interimare condensate consolidate ale Societății:

Petr Stohr	Director Financiar	
------------	--------------------	--

ACTIVE	Notă	Neauditare 30 iunie 2025 mii EUR	Auditate 31 decembrie 2024 mii EUR
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale și fond comercial	4	58.596	59.021
Imobilizări corporale	5	545.014	535.262
Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență	13	2.310	2.314
Împrumuturi de încasat	10	3.707	4.149
Creanțe comerciale	7	--	534
Alte active imobilizate	11	4.426	2.235
Certificate verzi pe termen lung	12	7.872	9.988
Depozite restricționate pe termen lung	9	79	877
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	18	3.562	8.316
Total active imobilizate		625.566	622.696
Active circulante			
Împrumuturi de încasat	10	173	281
Active privind impozitul pe profit curent	28	326	538
Creanțe comerciale	7	124.563	181.911
Stocuri	8	28.973	21.022
Alte active circulante	11	233.380	201.195
Certificate verzi pe termen scurt	12	5.892	4.490
Depozite restricționate pe termen scurt	9	9.636	11.864
Active financiare la costul amortizat – depozite	9	53	--
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	9	5.087	5.087
Numerar și echivalente de numerar	6	101.788	84.217
Total active circulante		509.871	510.605
Total active		1.135.437	1.133.301

Notele de la paginile 9-54 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditate 30 iunie 2025 mii EUR	Auditate 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	(8.073)	226
Rezerva legală	19	4.049	3.601
Rezultatul reportat		302.576	296.939
Profitul pentru perioada/anul	19	58.721	22.453
Capital propriu atribuibil proprietarilor Societății		511.943	477.889
Participații minoritare	20	39.576	40.176
Capital propriu total		551.519	518.065
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Provizioane	14	7.722	9.703
Datorate băncilor și altor instituții financiare	15	158.163	157.506
Datorii comerciale	16	75	76
Datorii aferente contractelor	21	19.556	11.718
Datorii aferente contractelor de leasing	5	8.302	8.906
Alte datorii	17	53.686	50.799
Datorii privind impozitul amânat	18	27.869	29.002
Total datorii pe termen lung		275.373	267.710
Datorii curente			
Descoperiri de cont	6	66.398	70.528
Provizioane	14	2.565	2.580
Datorate instituțiilor non-bancare	15	142	175
Datorate băncilor și altor instituții financiare	15	47.975	56.357
Datorii privind impozitul pe profit curent	28	2.651	2.810
Datorii comerciale	16	56.845	69.714
Datorii aferente contractelor	21	18.948	37.376
Datorii aferente contractelor de leasing	5	1.315	1.345
Alte datorii	17	111.706	106.641
Total datorii curente		308.545	347.526
Total datorii		583.918	615.236
Total datorii și capital propriu		1.135.437	1.133.301

La data de 27 august 2025, Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare interimare condensate consolidate.

Jose Martin Garza
Administrator

Petr Stöhr
Administrator

Notele de la paginile 9-54 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditare		Neauditare	
		Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2025 mii EUR	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2024 mii EUR	Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 mii EUR	Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 mii EUR
Venituri	21	350.770	259.019	835.540	512.432
Alte venituri din exploatare	25	41.858	34.825	100.657	39.573
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1	--	14.143	--	14.143
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului	21	(303.581)	(243.440)	(772.955)	(473.266)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabilele utilizate	8	(1.704)	(1.238)	(2.588)	(2.202)
Depreciere și amortizare	4,5	(7.640)	(6.310)	(14.984)	(11.876)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	22	(19.027)	(13.535)	(34.408)	(25.988)
Cheltuieli cu personalul	23	(11.489)	(10.343)	(22.838)	(18.585)
Alte cheltuieli de exploatare	26	(3.434)	(1.564)	(3.434)	(2.145)
Pierderi din credit așteptate privind împrumuturile și creanțele	24	(306)	(23)	(616)	(1.044)
Venituri financiare	27	753	754	1.271	1.249
Cheltuieli financiare	27	(5.811)	(5.395)	(11.635)	(9.092)
Câștig din vânzarea cedării filialei	1	207	--	207	--
Profitul înainte de impozitare		40.596	26.893	74.217	23.199
Cheltuieli cu impozitul pe profit	28	(6.620)	(1.222)	(12.440)	(3.313)
Profitul după impozitare		33.976	25.671	61.777	19.886
Alte elemente ale rezultatului global:					
Elemente care sunt sau pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:					
Modificările rezervelor din conversie		(8.057)	(1.828)	(9.372)	995
Elemente care nu vor fi niciodată reclassificate în profit sau pierdere:					
Reevaluarea imobilizărilor corporale		--	--	--	--
Alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		(8.057)	(1.828)	(9.372)	995
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		25.919	23.843	52.405	20.881
Profit total atribuibil:					
A acționarilor Societății		32.567	26.595	58.721	17.129
Participațiilor minoritare	20	1.409	(924)	3.056	2.757
		33.976	25.671	61.777	19.886
Total elemente ale rezultatului global total atribuibil:					
A acționarilor Societății		25.496	25.444	50.422	18.111
Participațiilor minoritare	20	423	(1.601)	1.983	2.770
		25.919	23.843	52.405	20.881
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	19	0,261	0,259	0,470	0,164

Notele de la paginile 9-54 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
Situția Interimară Condensată Consolidată a Modificărilor de Capital
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025	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
Neauditare		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		--	--	--	--	--	--	58.721	58.721	3.056	61.777
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	58.721	58.721	3.056	61.777
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(8.299)	--	--	(8.299)	(1.073)	(9.372)
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(8.299)	--	--	(8.299)	(1.073)	(9.372)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(8.299)	--	58.721	50.422	1.983	52.405
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii											
<i>Contribuții și distribuiri către proprietari</i>											
Dividende plătite	19	--	--	--	--	--	--	(15.000)	(15.000)	(1.316)	(16.316)
Contribuția netă la rezerva legală		--	--	--	--	--	448	(448)	--	--	--
Total contribuții și distribuiri către proprietari		--	--	--	--	--	448	(15.448)	(15.000)	(1.316)	(16.316)
<i>Modificări ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor</i>											
Tranzacții cu participațiile minoritare fără modificări de control	1	--	--	--	--	--	--	(1.368)	(1.368)	(1.632)	(3.000)
Modificări totale ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor		--	--	--	--	--	--	(1.368)	(1.368)	(1.632)	(3.000)
Total tranzacții cu proprietarii		--	--	--	--	--	448	(16.816)	(16.368)	(2.948)	(19.316)
Alte mișcări		--	--	--	--	--	--	--	--	365	365
Sold la 30 iunie 2025		125	112.773	(5.018)	46.790	(8.073)	4.049	361.297	511.943	39.576	551.519

Notele de la paginile 9-54 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
Situția Interimară Condensată Consolidată a Modificărilor de Capital
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 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
Neauditare											
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		--	--	--	--	--	--	17.129	17.129	2.757	19.886
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	17.129	17.129	2.757	19.886
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	982	--	--	982	13	995
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	982	--	--	982	13	995
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	982	--	17.129	18.111	2.770	20.881
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii											
<i>Contribuții și distribuiri către proprietari</i>											
Emiterea de noi acțiuni (inclusiv prime de emisiune)	19	25	90.315	--	--	--	--	--	90.340	--	90.340
Contribuția la capitalurile proprii ale subsidiarelor din partea Intereselor care nu controlează		--	--	--	--	--	--	--	--	1.242	1.242
Dividende plătite	19	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.111)	(1.111)
Contribuția netă la rezerva legală		--	--	--	--	--	1	--	1	--	1
Total contribuții și distribuiri către proprietari		25	90.315	--	--	--	1	--	90.341	131	90.472
Total tranzacții cu proprietarii		25	90.315	--	--	--	1	--	90.341	131	90.472
Alte mișcări		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sold la 30 iunie 2024		125	112.772	(5.018)	46.790	964	3.435	315.122	474.190	42.148	516.338

Notele de la paginile 9-54 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
Situția Interimară Condensată Consolidată a Fluxurilor de Trezorerie
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025

Pentru perioada de șase luni încheiată la	Notă	Neauditare	
		30 iunie 2025	30 iunie 2024
		mii EUR	mii EUR
Flux de numerar din exploatare			
Profitul pentru perioadă înainte de impozitare		74.217	23.199
Ajustări pentru:			
Depreciere și amortizare	4,5	14.984	11.876
(Reluare)/ pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	26	(7)	79
(Reluare)/pierderi pentru deprecierea creanțelor comerciale	24	617	1.046
Reluarea pierderilor așteptate la împrumuturi	24	(1)	(2)
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1	--	(14.143)
Câștig/pierdere din vânzarea filialei	1	(207)	--
Cheltuieli nete cu dobânzile	27	8.699	6.440
Câștig/(pierdere) din diferențe curs valutar nerealizate		(4.703)	(346)
Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant și a provizioanelor		93.599	28.149
Reducerea activelor aferente contractelor cu clienții		--	293
Creșterea stocurilor		(7.951)	(1.595)
Reducerea creanțelor comerciale și a altor creanțe		22.870	2.076
Reducerea/(Creșterea) depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		2.973	(4.072)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		(4.684)	(9.171)
Reducerea datoriilor contractuale		(10.590)	(1.916)
Reducerea provizioanelor și a costurilor aferente angajaților		(2.221)	(3.978)
Reducerea certificatelor verzi		714	1.992
Flux de numerar generat din activități de exploatare		94.710	11.778
Dobânzi plătite		(8.184)	(10.150)
Impozitul pe profit plătit		(7.413)	(7.223)
Numerar net generat din/(utilizat în) activitățile de exploatare		79.113	(5.595)
Fluxurile de numerar din activități de investiții			
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		689	975
Încasări din avansuri pentru imobilizări corporale		--	8.582
Împrumuturi acordate		(21)	(427)
Împrumuturi rambursate		419	613
Dobânzi primite		220	50
Încasări/(Plăți) din cedarea de filiale, nete de numerar cedat	1	(8)	--
Achiziționarea unei filiale, net de numerarul și descoperirile de cont achiziționate	1	--	(60.243)
Achiziții de imobilizări necorporale	4	(428)	(855)
Achiziții de imobilizări corporale	5	(37.428)	(29.918)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(36.557)	(81.223)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Emiterea de noi acțiuni		--	90.340
Contribuția la capitalurile proprii ale subsidiarelor din partea Intereselor care nu controlează		--	606
Tranzacții cu participațiile minoritare fără modificări de control	1	(3.000)	--
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă		257.020	60.784
Rambursări de împrumuturi și credite purtătoare de dobândă		(257.735)	(71.235)
Modificarea netă a datoriilor aferente contractelor de leasing		(695)	212
Dividende plătite	19	(16.316)	(1.111)
Numerar net generat (utilizat în)/din activitățile de finanțare		(20.726)	79.596
Variația netă a numerarului și echivalentelor de numerar		21.830	(7.222)
La începutul perioadei		13.689	81.272
Efectele variației cursului de schimb valutar asupra numerarului deținut		(129)	286
La finalul perioadei	6	35.390	74.336
Numerarul și echivalentele de numerar în situația fluxurilor de trezorerie sunt definite prin:			
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	6	101.788	130.159
Descoperiri de cont	6	(66.398)	(55.823)
La finalul perioadei	6	35.390	74.336

Notele de la paginile 9-54 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 șase luni încheiată la data de 30 iunie 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 (%)	
			30 iunie 2025	31 decembrie 2024
EMMA ALPHA HOLDING LTD	Cipru	Acțiuni ordinare	71,25%	71,25%
NN Group NV	Țările de Jos	Acțiuni ordinare	10,69%	5,92%
* Alți acționari		Acțiuni ordinare	18,06%	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 1.500 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 17 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)

Activitățile în sectorul energetic din România sunt reglementate 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 principal de activitate elaborarea, aprobarea și monitorizarea aplicării reglementărilor 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, Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, Legea nr. 121/2014 privind eficiența energetică, Legea nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producției de energie din surse regenerabile, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Ca urmare a volatilității ridicate a prețurilor la energie electrică și gaze naturale începând cu 2021, Guvernul României a introdus un mecanism de sprijin cu plafoane maxime de preț pentru anumite tipuri de consumatori, cu subvenții de la bugetul de stat pentru diferențele 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 au fost limitate în timp: până la sfârșitul lunii iunie 2025 pentru energia electrică și până la sfârșitul lunii martie 2026 pentru gazele naturale.

A. Reglementări relevante în sectorul energiei electrice din România

Pentru a proteja consumatorii de creșterea costurilor energiei, Guvernul României a prelungit plafonarea prețurilor la energia electrică pentru consumatorii casnici și societăți comerciale de la 31 martie 2025 până la 30 iunie 2025. Această măsură continuă politica inițiată în noiembrie 2021, care plafonează facturile de energie electrică pentru consumatorii casnici, întreprinderi mici, spitale, școli și instituții publice, extinsă la toate tipurile de clienți în aceste perioade, până la anumite niveluri de consum, furnizorii fiind compensați pentru diferență.

Pentru a stabili corect finalizarea acestui mecanism universal de sprijin și pentru a proteja categoriile vulnerabile, Guvernul României a luat decizia de a prelungi perioada cu trei luni și a emis două Ordonanțe de Urgență (nr. 6/2025 pentru prelungirea perioadei schemei de sprijin și nr. 35/2025 pentru stabilirea categoriilor vulnerabile și a cuantumului ajutorului de stat pentru facturile de energie electrică ale acestora). Au existat, de asemenea, unele obligații pentru furnizori emise de ANRE în scopul informării și pregătirii clienților cu privire la modul în care va funcționa piața cu amănuntul începând cu 1 iulie 2025 (de exemplu, oferte competitive, procesul de schimbare și transparență). În România, Grupul deține 5 (cinci) licențe pentru activitatea de furnizare a energiei electrice, după cum urmează:

- Premier Energy SA: 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. 1871/13.01.2016
- Premier Energy Furnizare 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 dispecerizare.

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 regimurile de licențiere/autorizare necesare desfășurării activităților din sectorul gazelor naturale, monitorizarea pieței de gaze naturale, 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 118 contracte pentru concesiunea serviciului de distribuție a gazelor naturale cu diverse municipalități și autorități locale din România în perioada 2000-2024. 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 racordarea la sistemul de transport al gazelor naturale, până la 13 octombrie 2020, conexiunile la rețeaua de gaze au fost finanțate de consumator în schimbul unui tarif reglementat (și anume taxa de racordare) 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 racordare. Începând cu 14 octombrie 2020, reglementările impun ca racordările la rețeaua de gaze și la alte active ale rețelei necesare pentru a face o racordare să fie finanțată de operatorul de distribuție (și remunerată prin majorări ale tarifelor viitoare); cu excepția racordărilor 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 racordări, respectiv 2.125 RON (valoare calculată de ANRE) și suma eficientă pentru extinderile de conducte (în funcție de valoarea investiției și numărul de clienți racordați). 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 BAR.

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. Metodologia conține mai multe elemente noi:

- pentru investițiile în proiecte de infrastructură necesare pentru Tranziția Energetică, realizate din fonduri proprii, ANRE poate acorda un supliment de +0,5% peste rata reglementată a rentabilității (ANRE va stabili ce ar putea fi considerate investiții în proiecte de Tranziție Energetică).
- 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 (coeficientul „K”), un indicator care reflectă performanța investițiilor realizate de operatorul de distribuție, luând în considerare 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 după 1 ianuarie 2025 (inclusiv racordări, instalații tehnologice, dotări și echipamente).

În iunie 2025, ANRE a aprobat noile tarife pentru serviciile de distribuție, aplicabile începând cu 1 iulie 2025 (Ordinul ANRE nr. 48/2025), luând în considerare corecțiile pentru perioada reglementată anterioară (2019-2023) și anul de tranziție (2024):

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 racordare în baza cererilor înregistrate până la 14 octombrie 2020 și finanțate de client 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 racordare în baza cererilor înregistrate în perioada 14 octombrie 2020 – 28 februarie 2022, și finanțate de distribuitor, au fost incluse în RAB și remunerate cu rata reglementată a rentabilității (RRR) stabilită la valoarea de 6,94%.

- În ceea ce privește dezvoltarea rețelei de distribuție, OSD finanțează numai partea eficientă din punct de vedere economic a conductei, calculată în conformitate cu regulamentul ANRE.

- Activele realizate din racordare în baza cererilor înregistrate după data de 1 martie 2022 sunt incluse în BAR până la valoarea de 2.125 RON / branșament.

(b) aprovizionarea cu gaze naturale

Grupul are următoarele licențe de furnizare a gazelor naturale:

- Premier Energy SA: 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.: 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.

Piață competitivă

Prețurile de furnizarea a gazelor către consumatorii industriali/întreprinderi, precum și către consumatorii casnici după 1 iulie 2020, se negociază cu clientul, în baza unor contracte conforme cu reglementările aplicabile. În urma creșterii prețurilor în 2021 și 2022, Guvernul României a reintrodus plafoanele de preț pentru consumatorii finali, stabilind un mecanism de sprijin cu termen actualizat până la 31 martie 2026 (ultima actualizare realizată prin OUG nr. 6/2025). Drept urmare, furnizorii nu pot emite facturi care să depășească aceste plafoane de preț. Furnizorii primesc rambursări de la bugetul de stat pentru diferența dintre prețul reglementat plafonat și prețul pieței angro al gazelor naturale facturate consumatorilor în termen de 30 de zile lucrătoare de la solicitarea acestor rambursări. Plățile de rambursare primite de la stat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în luna în care se livrează gazul.

Obligațiile de stocare a gazelor

Furnizarea de gaze naturale către consumatorii finali implică o obligație legală a furnizorului de a stoca gaze naturale pentru a susține activitatea de furnizare pe perioada de iarnă.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

C. Reglementări relevante în sectorul energiei electrice din Republica 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 2050, iar licența de furnizare a energiei electrice este valabilă 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.

ANRE aprobă două metodologii separate - una pentru activitatea de distribuție și alta pentru activitatea de furnizare la prețuri reglementate. Conform metodologiei ANRE pentru activitatea de distribuție („Metodologia”), 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), precum și pe baza volumelor de energie previzionate a fi distribuite sau furnizate în cursul anului. Metodologia de calculare a prețurilor reglementate pentru activitatea de furnizare include, de asemenea, concepte precum costul energiei achiziționate, costul serviciilor de transport și distribuție a energiei electrice, costurile reglementate pentru desfășurarea activității de furnizare, precum și profitul reglementat pentru această activitate.

Conform ambelor metodologii, la finalul fiecărui an, ANRE recalculează tariful de distribuție și prețul reglementat pentru 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 și prețurile reglementate stabilite pentru anul următor. Aceste abateri tarifare pentru un an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la prețurile 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. Aceste diferențe tarifare trebuie să fie recuperate sau să fie restituite prin creșteri sau, respectiv, scăderi viitoare ale tarifelor și prețurilor reglementate 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 Monitorul Oficial din 10 ianuarie 2025.

La data de 16 mai 2025, ANRE a aprobat o nouă metodologie pentru activitatea de distribuție, care a intrat în vigoare la 22 iunie 2025 și care include stabilirea ratei rentabilității a RAB la 9,7% în USD pentru următorii 5 ani, cu o creștere de 2,0% pentru investițiile anuale care depășesc 140% din amortizarea anuală de reglementare.

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 (%)	
		30 iunie 2025	31 decembrie 2024
JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED	Cipru	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY" S.R.L.	Moldova	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY DISTRIBUTION" S.A.	Moldova	92,74	92,74
• NAVITAS ENERGY S.R.L.	Moldova	92,74	92,74
• ELECTRA LOGISTICS S.R.L.	Moldova	92,74	92,74
• ELTEPROD WIND S.R.L.	Moldova	92,74	92,74
LIGATNE LIMITED	Cipru	100,00	100,00
LIGATNE GAS S.R.L.	România	99,96	99,96
PREMIER ENERGY S.A. ²⁾	România	99,96	99,96
NEOGAS GRID S.A. (FOSTĂ PREMIER ENERGY S.R.L. ²⁾	România	99,96	99,96
• PREMIER ENERGY TRADING S.R.L.	România	99,96	99,96
• B.E.R.G Instalații Gaz S.R.L. ³⁾	România	--	99,96
• ENERGIA MILENIULUI III S.A.	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. ⁴⁾	România	100,00	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. ⁵⁾	România	100,00	100,00
ALIVE RENEWALBE HOLDING LIMITED ¹⁾	Cipru	51,00	51,00
• DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R. L ¹⁾	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 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.

2) 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.

3) B.E.R.G Instalații Gaz S.R.L. a fost vândută la data de 27 mai 2025.

4) La data de 22 mai 2025, Grupul a achiziționat restul de 25% din filiala TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L. și a devenit acționarul unic.

5) Societatea a vândut 10 acțiuni la PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. unuia dintre administratorii săi. Procentul Grupului este acum de 99,999986%.

Entități în care s-au contabilizat capitaluri proprii (acționari)	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)	
		30 iunie 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)

Cedări în 2025

La data de 27 mai 2025, NEOGAS GRID S.A. și-a vândut întreaga participație în BERG INSTALAȚII GAZ S.R.L. (reprezentând 100% din capitalul social emis), o entitate din afara activităților de bază, pentru un preț de 200 RON (0 mii EUR).

Tabelul următor rezumă efectul cedării NEOGAS GRID S.A.:

	Notă	mii EUR
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	(13)
Numerar și echivalente de numerar	6	(8)
Impozitul pe profit de încasat	28	(7)
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă	15	66
Datorii comerciale și alte datorii	16	169
Active nete identificabile cedate		207
<hr/>		
Contraprestație, primită în numerar		--
Contraprestație, total		--
<hr/>		
Câștig rezultat din cedarea de filiale (+)		207
<hr/>		
Efectul de numerar asupra cedării		
Contraprestație, primită în numerar		--
Numerar (cedat)		(8)
(Ieșire) netă de numerar		(8)

Achiziții în 2025

La data de 18 martie 2025, Grupul și-a majorat participația în TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L. de la 75% la 100% prin achiziționarea unei participații de 25% de la acționarul care nu controlează, pentru un preț total de achiziție de 3.000 mii EUR, după cum urmează:

	mii EUR
Participații minoritare achiziționate	1.632
Contraprestație transferată	(3.000)
Efectul achiziției recunoscut în capitalurile proprii (-)	(1.368)

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 consumatori casnici 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
Contraprestație, plătită în numerar		(19.214)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		--
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestație, 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 racordării 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 vânzările intragrup.

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 Stîlpu, județul Buzău, România, proiectat să aibă o capacitate instalată de 48 MWp + 16 MWh de stocare.

Prețul de achiziție constă 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 condensate consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 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 anul încheiat 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 adecvate 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	schimb la sfârșitul perioadei MDL/EUR	cursul de schimb mediu MDL/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2025	19,7314	19,4973
31 decembrie 2024	19,3106	19,2533
30 iunie 2024	19,1901	19,2071

Data	schimb la sfârșitul perioadei RON/EUR	cursul de schimb mediu RON/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2025	5,0785	5,0041
31 decembrie 2024	4,9743	4,9746
30 iunie 2024	4,9773	4,9743

Data	schimb la sfârșitul perioadei HUF/EUR	cursul de schimb mediu HUF/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2025	399,80	404,57
31 decembrie 2024	411,35	395,30
30 iunie 2024	395,10	389,76

Data	schimb la sfârșitul perioadei RSD/EUR	cursul de schimb mediu RSD/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2025	117,174	117,178
31 decembrie 2024	117,015	117,087
30 iunie 2024	117,049	117,151

2. Baza întocmirii (continuare)

d) Politici contabile semnificative și noi standarde, interpretări și modificări adoptate de Grup

Politicile contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare interimare condensate consolidate sunt în conformitate cu cele utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, cu excepția adoptării unor noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2025.

Grupul nu a adoptat anticipat niciun standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar care nu este încă în vigoare. O modificare se aplică pentru prima dată în 2025, dar nu are un impact asupra situațiilor financiare interimare condensate consolidate ale Grupului.

Lipsa convertibilității - Modificări la IAS 21

Modificări la IAS 21 Efectul Modificărilor Cursurilor de Schimb Valutar specifică modul în care o entitate ar trebui să evalueze dacă o monedă este convertibilă și modul în care ar trebui să determine un curs de schimb la vedere atunci când nu există convertibilitate. Modificările impun, de asemenea, prezentarea de informații care să permită utilizatorilor situațiilor sale financiare să înțeleagă modul în care moneda care nu poate fi convertită în cealaltă monedă afectează sau se preconizează că va afecta performanța financiară, poziția financiară și fluxurile de trezorerie ale entității. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date. Modificările nu au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

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 de șase luni încheiate la 30 iunie 2025 și, respectiv 2024:

Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 mii EUR	Energie regenerabil ă România	Gaze naturale	Energie electrică Moldova	Furnizare Corporativ de energie România		Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	89.856	204.560	313.194	227.930	--	--	835.540
Venituri între segmente	19.699	5.461	1.191	1.150	--	(27.501)	--
Costul Vânzărilor	(92.013)	(174.388)	(224.737)	(281.817)	--	--	(772.955)
Costul vânzărilor între segmente	--	(2.341)	(5.293)	(19.867)	--	27.501	--
Alte venituri	4.164	2.032	2.120	91.754	--	--	100.070
Profit/(pierdere) din operațiuni	(14.538)	9.209	65.504	27.066	(2.867)	--	84.374
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Depreciere și amortizare	(4.919)	(3.818)	(6.152)	(95)	--	--	(14.984)
Reluări ale/(Pierderi din deprecierea) creditelor și creanțelor	--	(554)	(98)	35	1	--	(616)
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	--	--	7	--	--	--	7
Câștig din vânzarea de investiții în filiale, entități asociate și asocieri în participațiune	--	207	--	--	--	--	207
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(17.191)	8.701	63.198	24.005	(4.496)	--	74.217
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	252	173	239	56	551	--	1.271
Cheltuieli cu dobânzile	(2.873)	(662)	(1.964)	(2.291)	(2.180)	--	(9.970)
Profit/(pierdere) după impozitare	(17.774)	5.342	55.912	22.793	(4.496)	--	61.777
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(583)	(3.359)	(7.286)	(1.212)	--	--	(12.440)
Active la 30.06.2025	333.180	258.467	308.992	196.577	38.221	--	1.135.437
Datorii la 30.06.2025	(161.550)	(88.517)	(107.289)	(155.990)	(70.572)	--	(583.918)
Cheltuieli de capital*	21.247	3.904	12.637	2	--	--	37.790

*Cheltuielile de capital ale segmentului de Energie Regenerabilă din România 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 în principal investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR), în timp ce aproximativ 1,6 milioane EUR au fost investite în noi active de generare a energiei regenerabile.

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

3. Segmente operaționale (continuare)Perioada de șase luni încheiată la
30 iunie 2024

mii EUR	Energie regenerabilă România	Gaze naturale	Energie electrică Moldova	Furnizare Corporativ de energie România		Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	87.362	169.745	176.696	78.629	-	-	512.432
Venituri între segmente	7.290	1.055	421	-	-	(8.766)	-
Costul Vânzărilor	(79.837)	(136.777)	(158.316)	(98.336)	-	-	(473.266)
Costul vânzărilor între segmente	(793)	(428)	-	(7.545)	-	8.766	-
Alte venituri	4.173	1.242	1.265	32.373	--	--	39.053
Profit/(pierdere) din operațiuni	4.355	13.694	(5.687)	21.314	(2.634)	-	31.042
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	-	-	-	14.143	-	-	14.143
Depreciere și amortizare	(2.775)	(3.382)	(5.719)	-	-	-	(11.876)
Pierderi din credit așteptate privind împrumuturile și creanțele	(13)	(909)	(63)	(61)	2	-	(1.044)
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	-	(73)	(6)	-	-	-	(79)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	2.055	12.984	(7.186)	21.028	(5.682)	-	23.199
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	398	121	165	39	526	-	1.249
Cheltuieli cu dobânzile	(1.639)	(536)	(1.174)	(764)	(3.576)	-	(7.689)
Profit/(pierdere) după impozitare	958	9.732	(6.571)	21.453	(5.684)	-	19.888
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(1.097)	(3.128)	615	297	-	-	(3.313)
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*	16.077	19.597	28.165	64	11	--	63.914

*Cheltuielile de capital ale segmentului de Energie Regenerabilă din România 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.

** 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 30 iunie 2025 și 2024:

30 iunie 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	(17.191)	8.701	63.198	24.005	(4.496)	74.217
Eliminarea profitului între segmente	19.699	3.120	(4.102)	(18.717)	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	2.508	11.821	59.096	5.288	(4.496)	74.217

mii EUR

	Energie regenerabilă	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Furnizare de energie România	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	(14.538)	9.209	65.504	27.066	(2.867)	84.374
Eliminarea profitului între segmente	19.699	3.120	(4.102)	(18.717)	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	5.161	12.329	61.402	8.349	(2.867)	84.374

30 iunie 2024
mii EUR

	Energie regenerabilă	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Furnizare de energie România	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) înainte de impozitare, conform celor raportate consolidat	2.055	12.984	(7.186)	21.028	(5.682)	23.199
Eliminarea profitului între segmente	6.497	627	421	(7.545)	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	8.552	13.611	(6.765)	13.483	(5.682)	23.199

mii EUR

	Energie regenerabilă	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Furnizare de energie România	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	4.355	13.694	(5.687)	21.314	(2.634)	31.042
Eliminarea profitului între segmente	6.497	627	421	(7.545)	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	10.852	14.321	(5.266)	13.769	(2.634)	31.042

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
30 iunie 2025						
Sold la 1 ianuarie 2025	19.024	9.757	2	3.426	35.143	67.352
Alte ajustări	--	--	--	--	(538)	(538)
Intrări	--	340	--	--	1	341
Intrări prin dezvoltări la nivel intern	--	87	--	--	--	87
Cedări	--	(1)	--	--	--	(1)
Transferuri	--	--	--	1.585	--	1.585
Diferența de conversie	(44)	(215)	--	(93)	(720)	(1.072)
Sold la 30 iunie 2025	18.980	9.968	2	4.918	33.886	67.754
Amortizarea acumulată						
31 decembrie 2024						
Sold la 1 ianuarie 2024	--	(1.265)	--	(6)	(2.558)	(3.829)
Amortizare aferentă anului	--	(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)
30 iunie 2025						
Sold la 1 ianuarie 2025	--	(3.691)	--	(100)	(4.540)	(8.331)
Amortizare aferentă perioadei	--	(601)	--	(114)	(285)	(1.000)
Transferuri	--	--	--	(17)	--	(17)
Diferența de conversie	--	88	--	4	98	190
Sold la 30 iunie 2025	--	(4.204)	--	(227)	(4.727)	(9.158)
Valori contabile						
La 31 decembrie 2024	19.024	6.066	2	3.326	30.603	59.021
La 30 iunie 2025	18.980	5.764	2	4.691	29.159	58.596

5. Imobilizări corporale

	Terenuri și clădiri	Imobilizări corporale	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
30 iunie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	32.158	175.895	9.603	32.678	241.074	124.186	1.159	616.753
Alte ajustări	5	76	--	--	387	--	--	468
Intrări	10	592	21	30.705	1.764	--	4.357	37.449
Cedări	(5)	(584)	--	(33)	(450)	(646)	(643)	(2.361)
Transferuri	(14.726)	15.091	(1.585)	(5.619)	1.328	3.926	--	(1.585)
Diferențe de conversie	(454)	(3.851)	(175)	(1.017)	(5.180)	(2.461)	(74)	(13.212)
Sold la 30 iunie 2025	16.988	187.219	7.864	56.714	238.923	125.005	4.799	637.512

5. Imobilizări corporale (continuare)

	Terenuri și clădiri	Imobilizări corporale	Active aferele 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)
Depreciere aferentă anului	(901)	(6.919)	(911)	--	(9.695)	(5.189)	--	(23.615)
Alte ajustări	(288)	(1.227)	--	--	(6702)	--	--	(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)
30 iunie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	(2.204)	(13.969)	(2.875)	(1.557)	(44.432)	(16.454)	--	(81.491)
Amortizare aferentă perioadei	(224)	(5.350)	(611)	--	(4.990)	(2.809)	--	(13.984)
Alte ajustări	(5)	(76)	--	--	(387)	--	--	(468)
Cedări	5	583	--	--	449	636	--	1.673
Transferuri	381	(377)	17	--	(4)	--	--	17
Diferența de conversie	45	363	67	32	1.008	233	--	1.748
Sold la 30 iunie 2025	(2.002)	(18.826)	(3.402)	(1.518)	(48.356)	(18.394)	--	(92.498)
Valoarea contabilă								
La 31 decembrie 2024	29.954	161.926	6.728	31.121	196.642	107.732	1.159	535.262
La 30 iunie 2025	14.986	168.393	4.462	55.196	190.567	106.611	4.799	545.014

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 de energie regenerabilă. La data de 30 iunie 2025, Grupul a înregistrat datorii aferente contractelor de leasing legate de activele aferente dreptului de utilizare pentru suma totală de 9.617 mii EUR (2024: 10.251). Cheltuielile cu dobânzile aferente datoriilor contractelor de leasing pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 au însumat 314 mii EUR (30 iunie 2024: 70 mii EUR).

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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Conturile curente	66.513	41.900
Numerar în casă	93	38
Alte echivalente de numerar	4.241	4.127
Depozite la vedere	30.941	38.152
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	101.788	84.217
Descoperiri de cont	(66.398)	(70.528)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de trezorerie	35.390	13.689

Descoperirile de cont sunt atribuibile în principal entităților de furnizare a energiei și sunt gajate pe conturile bancare curente.

În 2021, subsidiara de gaze din România 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 1.767 mii EUR la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 1.855 mii EUR).

7. Creanțe comerciale

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Curente	124.563	181.911
Pe termen lung	--	534
Total	124.563	182.445

Creanțele comerciale se referă în principal la distribuția și vânzarea de energie electrică și gaze naturale în România și Moldova.

La data de 30 iunie 2025, scăderea creanțelor comerciale se datorează în principal factorilor sezonieri din sectorul gazelor naturale (vânzări mai mari de gaze naturale către consumatorii casnici în timpul iernii pentru încălzire), precum și facturilor mai mici de energie electrică din sectorul furnizării de energie electrică în România.

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

La 30 iunie 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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Materii prime și consumabile	632	733
Materiale auxiliare	436	432
Gaze stocate la terți	27.632	17.348
Altele	273	2.509
Total	28.973	21.022

Pe parcursul perioadei, filiale din România și Republica Moldova au recunoscut materiile prime și consumabilele înregistrate ca o cheltuială de 2.588 mii EUR (30 iunie 2024: 2.202 mii EUR, 31 decembrie 2024: 4.834 mii EUR).

Creșterea stocurilor de gaze naturale se datorează unei majorări de aproximativ 50% a cantității de gaze naturale mai mult decât la sfârșitul lunii decembrie, deoarece activitatea asigură gazele naturale pentru sezonul de iarnă următor.

Entitățile de gaze din România au instituit gaj asupra gazelor stocate în depozit drept garanție, în valoare de 27.632 mii EUR (2024: 17.348 mii EUR) (a se vedea Nota 15).

Grupul și-a îndeplinit toate obligațiile legale privind gazele stocate în depozite subterane în 2025 și 2024.

La 30 iunie 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 creanță

	30 iunie 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 30 iunie / 31 decembrie	5.087	5.087

La 21 noiembrie 2024 și 2 decembrie 2024, PE PLC 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. Grupul a desemnat aceste obligațiuni drept active financiare prin contul de profit sau pierdere cu scopul de a maximiza profiturile.

Active financiare la costul amortizat – alte depozite

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
La 1 ianuarie	--	--
Achiziții prin combinări de întreprinderi	--	411
Intrări	53	--
Retrageri	--	(411)
Diferențe de conversie	--	--
Sold la 30 iunie / 31 decembrie	53	--

Depozitele sunt utilizate ca și garanții colaterale pentru împrumuturile bancare.

9. Active financiare (continuare)

Depozite restricționate

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Depozite restricționate – curent	9.636	11.864
Depozite restricționate – pe termen lung	79	877
Total	9.715	12.741

Depozitele restricționate sunt utilizate ca și depozite colaterale pentru garantarea contractelor de furnizare de energie electrică către clienți, ca și depozit colateral pentru scrisori de garanție, sau pentru împrumuturile bancare.. La 30 iunie 2025, scăderea este atribuită, în principal, unei nevoi mai reduse de garanții în numerar din partea activității de energie din resurse regenerabile a Grupului 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 204 mii EUR (2024: 464 mii EUR) și terți în valoare de 3.676 mii EUR (2024: 3.966 mii EUR), acestea fiind rambursabile după cum urmează:

30 iunie 2025	Rata medie a dobânzii	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5	Total mii EUR
Împrumuturi de încasat	3,72%	47	126	103	3.604	3.880

31 decembrie 2024	Rata medie a dobânzii	Mai puțin de 3 luni	3 luni până 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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Active financiare		
Alte active	174.481	163.831
Subtotal active financiare	174.481	163.831
Active nefinanciare		
Avansuri acordate furnizorilor	64	1.269
Alte creanțe fiscale	14.854	14.673
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat și cheltuieli în avans	41.844	19.776
Alte active – nefinanciare	6.563	3.881
Subtotal active nefinanciare	63.325	39.599
Total	237.806	203.430
Curente	233.380	201.195
Pe termen lung	4.426	2.235
Total	237.806	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 mecanismelor de sprijin guvernamental pentru energie electrică din România, activității în domeniul energiei regenerabile din România. În prima jumătate a anului 2025, Grupul a încasat 80.000 mii EUR drept compensații și, în același timp, Grupul a înregistrat compensații suplimentare (și, prin urmare, Alte active) în valoare de 89.000 mii EUR.

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

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Curente	5.892	4.490
Pe termen lung	7.872	9.988
Total certificate verzi	13.764	14.478

Valoarea certificatelor verzi este atribuită în principal centralelor eoliene ale Grupului.

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 efectiv (%)		Valoarea contabilă	
			30 iunie 2025	31 decembrie 2024	mii EUR	
					30 iunie 2025	31 decembrie 2024
BRAȘOV RENEWABLES S.R.L.	Asociat	România	20,40	20,40	195	199
SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L. ¹⁾	Asociat	România	10,20	10,20	2.115	2.115
					2.310	2.314

- 1) 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%) 30 iunie 2025	Asociat (20,40%) 31 decembrie 2024	Asociat (10,20%) 30 iunie 2025	Asociat (10,20%) 31 decembrie 2024
Bilanțul contabil sumarizat				
Active imobilizate	157	161	2.029	2.029
Active circulante	331	340	12.500	12.500
Datorii pe termen lung	--	--	(317)	(317)
Datorii curente	--	--	(14.132)	(14.132)
Active nete (100%)	488	501	80	80
Participație minoritară privind activele nete	--	--	--	--
Active nete atribuibile acționarilor	488	501	80	80
Participația Grupului la activele nete	195	199	16	16
Fond comercial	--	--	2.099	2.099
Valoarea contabilă a investițiilor în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență	195	199	2.115	2.115

14. Provizioane

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Provizioane privind litigiile și reclamațiile	1.248	1.350
Provizioane pentru concedii neefectuate	2.952	3.073
Provizion pentru dezafectare	5.490	5.420
Riscuri fiscale	--	1.767
Altele	597	673
Total provizioane	10.287	12.283
Provizioane pe termen lung	7.722	9.703
Provizioane curente	2.565	2.580
Total provizioane	10.287	12.283

În prima jumătate a 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:

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Împrumuturi de la părți afiliate	--	--
Împrumuturi de la terți	142	175
	142	175

Creditele nebancare sunt scadente după cum urmează:

mii EUR	Valoare la 30 iunie 2025	Scadentă în 1 an	Scadentă în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	--	--	--
Împrumuturi de la terți	142	142	--
	142	142	--

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

30 iunie 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%	127
C. Împrumut de la o terță parte	RON	2025	0,00%	--
				142

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 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024, împrumuturile Grupului nu prezintă garanții.

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

15. Credite și împrumuturi (continuare)**Datoriile față de bănci și alte instituții financiare**

Datoriile Grupului față de bănci și alte instituții financiare la 30 iunie 2025 au o valoare de 206.138 mii EUR (31 decembrie 2024: 213.863 mii EUR). Detaliile sunt prezentate mai jos:

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi bancare pe termen lung	158.163	157.506
Împrumuturi bancare pe termen scurt	47.975	56.357
	206.138	213.863

	Monedă	Scadență	30 iunie 2025 Sold principal și dobândă mii EUR	31 decembrie 2024 Sold principal și dobândă mii EUR
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	17.659	14.016
D Împrumut bancar garantat	USD	02.03.2031	16.930	13.127
E Împrumut bancar garantat	MDL	31.01.2028	382	449
F Împrumut bancar garantat	EUR	10.03.2037	11.451	--
G Împrumut bancar garantat	EUR	29.06.2029	54.011	62.230
H Împrumut bancar garantat	EUR	05.12.2030	832	907
I Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2026	26.820	--
J Împrumut bancar garantat	MDL	30.12.2033	9.154	8.318
K Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	14.912	15.733
L Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	32.778	34.568
M Împrumut bancar garantat	MDL	18.12.2026	--	8.443
N Împrumut bancar garantat	EUR	10.01.2034	1.964	2.047
O Împrumut bancar garantat	EUR	15.04.2034	12.382	12.909
P Împrumut bancar garantat	EUR	17.08.2037	6.390	3.325
Q Împrumut bancar garantat	RON	31.12.2025	98	1.611
R Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2026	375	--
			206.138	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 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul estimează ca nu există- situații de neîndeplinire a condițiilor contractuale.

La 30 iunie 2025, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Împrumutul bancar I 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 deținute de Societate la filialele din Cipru LIGATNE LIMITED și JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED.
- Împrumuturile bancare C, D, E, F, H, I, J, K, L, 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:

- Împrumutul 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 oricărei combinații, 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 financiari și o detaliere a evenimentelor de neîndeplinire a acestor obligații, 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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Curente	56.845	69.714
Pe termen lung	75	76
Total	56.920	69.790

Datoriile comerciale ale Grupului constau, în principal, în datorii către furnizorii de gaze naturale și energie electrică. 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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Datorii financiare		
Cheltuieli estimate	56.075	64.652
Alte datorii	35.661	17.783
Subtotal datorii financiare	91.736	82.435
Datorii nefinanciare		
Venituri în avans	53.258	50.145
Alte impozite de plătit	16.949	22.465
Salarii	2.300	1.688
Contribuții sociale	1.149	707
Subtotal datorii nefinanciare	73.656	75.005
Total	165.392	157.440
Curente	111.706	106.641
Pe termen lung	53.686	50.799
Total	165.392	157.440

Cheltuielile estimate 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.

Creșterea altor datorii poate fi atribuită în principal PREMIER ENERGY PLC pentru dividendele care urmează să fie plătite acționarilor săi.

La 30 iunie 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.

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	3.562	8.316
Datorii privind impozitul amânat	(27.869)	(29.002)
Datorii nete privind impozitul amânat	(24.307)	(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:

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Imobilizări corporale	(20.930)	(21.287)
Imobilizări necorporale	(4.010)	(4.770)
Pierderi fiscale reportate	1.732	4.988
Provizioane	1.589	3.106
Alte elemente	(2.688)	(2.723)
Datorii nete privind impozitul amânat	(24.307)	(20.686)

Creanțele nerecunoscute privind impozitul pe profit amânat în valoare de 1.860 mii EUR (31 decembrie 2024: 1.814 mii EUR), rezultate din pierderile fiscale reportate în valoare totală de 14.900 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 sigură.

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

Modificările privind diferențele temporare înregistrate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscute 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 proprie	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold la 30 iunie
Imobilizări corporale	(21.287)	(86)	--	--	--	443	(20.930)
Imobilizări necorporale	(4.770)	(233)	--	--	912	81	(4.010)
Pierderi fiscale reportate	4.988	(3.183)	--	--	--	(73)	1.732
Provizioane	3.106	(1.475)	--	--	--	(42)	1.589
Alte elemente	(2.723)	3	--	--	--	32	(2.688)
Total	(20.686)	(4.974)	--	--	912	441	(24.307)

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

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscute 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 proprie	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

	30 iunie 2025	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2024
	Numărul de acțiuni	EUR	Numărul de acțiuni	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 30 iunie / 31 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 30 iunie / 31 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 aceeași 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 30 iunie 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 30 iunie 2025 și la 31 decembrie 2024, în sumă de (5.018) mii EUR a rezultat din transferul din 2020 a acțiuni 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 30 iunie 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 30 iunie 2025, de (8.073) 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 30 iunie 2025 de 4.049 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.

Dividende plătite

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, Societatea a distribuit dividende acționarilor săi în valoare de 15.000 mii EUR (30 iunie 2024: 0 MII EUR). Dividendele interimare în valoare de 1.316 mii EUR (30 iunie 2024: 1.111 mii EUR) au fost distribuite acționarilor minoritari ai subsidiarelor.

19. Capitaluri proprii (continuare)

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru 30 iunie 2025 și 2024

Profitul atribuibil acționarilor

	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Profitul perioadei/exercițiului financiar atribuibil acționarilor	58.721	17.129	22.453
Profitul atribuibil acționarilor	58.721	17.129	22.453
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise (în mii)	125.001	104.168	114.584
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	0,470	0,164	0,196

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2025

<i>În număr de acțiuni</i>	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2025	125.001.250	180	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2025			<u>125.001.250</u>

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2024

<i>În număr de acțiuni</i>	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2024	100.001.000	180	100.001.000
Efectul acțiunilor ordinare emise la IPO	25.000.250	30	4.166.708
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2024			<u>104.167.708</u>

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			<u>114.584.479</u>

20. Participații minoritare

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la filialele în care Grupul deține participații minoritare semnificative la data de 30 iunie 2025.

mii EUR	TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	ECOENERGIA S.R.L.	Subtotal	TOTAL
Procent participație minoritară	25%	20%		
Active imobilizate	--	29.139		
Active circulante	--	2.765		
Datorii pe termen lung	--	(670)		
Datorii curente	--	(6.964)		
Active nete	--	24.270		
Active nete atribuibile participației minoritare	--	4.854	4.854	39.576
Venituri	6.745	3.819		
Profit / (pierdere)	1.532	1.647		
Alte elemente ale rezultatului global	(104)	(555)		
Total elemente ale rezultatului global	1.428	1.092		
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	383	329	712	3.056
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	(26)	(111)	(137)	(1.073)
mii EUR	ALIVE RENEWABLE HOLDING Group	ALIVE CAPITAL Kft	ALIVE WIND POWER ONE SRL	Subtotal
Procent participație minoritară	49%	49,01%	35%	
Active imobilizate	26.867	38	19.352	
Active circulante	13.587	277	1.001	
Datorii pe termen lung	(26.751)	--	(10.555)	
Datorii curente	(12.931)	(5)	(10.094)	
Active nete	772	310	(296)	
Active nete atribuibile participației minoritare	778	152	(104)	826
Venituri	--	--	2.016	
Profit / (pierdere)	(732)	(32)	(22)	
Alte elemente ale rezultatului global	(166)	10	6	
Total elemente ale rezultatului global	(898)	(22)	(16)	
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	(380)	(16)	(8)	(404)
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	(90)	5	2	(83)
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	33.024	12.436	235.953	
Active circulante	45.883	812	73.352	
Datorii pe termen lung	(21.931)	(8.832)	(65.762)	
Datorii curente	(25.783)	(354)	(42.145)	
Active nete	31.193	4.062	201.398	
Active nete atribuibile participației minoritare	15.285	1.355	14.621	31.261
Venituri	99.412	--	374.478	
Profit / (pierdere)	(2.010)	(312)	51.164	
Alte elemente ale rezultatului global	(1.002)	(87)	(4.023)	
Total elemente ale rezultatului global	(3.012)	(399)	47.141	
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	(985)	(104)	3.715	2.626
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	(491)	(29)	(292)	(812)

20. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	LIGATNE GAS S.R.L.	ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	ALIVE CAPITAL D.O.O. Beograd	Subtotal
Procent participație minoritară	0,04%	20%	49,01%	
Active imobilizate	3.098	17.156	2	
Active circulante	3.010	1.047	3.059	
Datorii pe termen lung	(729)	(1.982)	--	
Datorii curente	(2.048)	(6.512)	(1.647)	
Active nete	3.331	9.709	1.414	
Active nete atribuibile participației minoritare	--	1.942	693	2.635
Venituri	5.232	1.382	6.355	
Profit / (pierdere)	237	246	148	
Alte elemente ale rezultatului global	--	(200)	(2)	
Total elemente ale rezultatului global	237	46	146	
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	--	49	73	122
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	--	(40)	(1)	(41)

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.	Subtotal	TOTAL
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	Subtotal
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	Subtotal
Procent participatie 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 participației minoritare	16.761	1.488	11.996	30.245
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) participației minoritare	2.782	(105)	(1.235)	1.442
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	Subtotal
Procent participatie 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 participației minoritare	--	1.933	621	2.554
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) participației minoritare	--	106	(16)	90
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		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Venituri din energie regenerabilă	36.548	33.158	74.767	78.484
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	11.379	11.408	23.309	15.417
Venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale	54.937	58.039	210.586	162.930
Venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică	247.906	156.414	526.878	255.601
Venituri	350.770	259.019	835.540	512.432
Costul energiei regenerabile vândute	(30.386)	(34.560)	(72.219)	(67.412)
Certificate verzi vândute	(9.882)	(11.392)	(21.793)	(14.547)
Costul gazelor naturale vândute	(55.529)	(42.667)	(202.126)	(128.663)
Costul energiei electrice vândute	(147.703)	(104.030)	(348.925)	(199.728)
Transportul energiei electrice	(60.081)	(50.791)	(127.892)	(62.916)
Cheltuieli cu energia electrică, gazul și transportul	(303.581)	(243.440)	(772.955)	(473.266)

La data de 30 iunie 2025, creșterea veniturilor din distribuția și furnizarea de energie electrică poate fi atribuită activității din Moldova, precum și activității PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A., care a fost achiziționată în aprilie 2024.

În ianuarie 2025, filialele de furnizare și distribuție de energie electrică din Moldova 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 30 iunie 2025, creșterea veniturilor din distribuția și furnizarea de gaze naturale este atribuită în principal cantităților mai mari de gaze naturale vândute și distribuite prin rețeaua de distribuție de gaze naturale a Grupului.

Costurile gazelor vândute cuprind prețul de achiziție al gazelor vândute și tarifele de transport percepute de Transgaz. Pe parcursul perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2025, Grupul a achiziționat 4,65 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 39,35 EUR/MWh (30 iunie 2024: 4,07 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 30,1 EUR/MWh), inclusiv tarifele de transport percepute de Transgaz.

Pentru informații despre segmentele de raportare, inclusiv concentrarea geografică, a se vedea Nota 3.

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

Soldurile contractelor

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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Creanțe comerciale	124.563	182.445
Active aferente contractelor	--	--
Datorii aferente contractelor	(38.504)	(49.094)

Activele aferente contractelor se referă la dreptul Grupului de a primi contraprestația aferentă din partea utilizatorilor finali în legătură cu lucrările de racordare 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 energia electrică este livrat efectivă, în cazul avansurilor pentru energia electrică sau atunci când lucrările sunt finalizate, în cazul avansurilor pentru extinderile/racordările la rețea.

22. Cheltuieli cu serviciile și materialele

	Pentru perioada de trei luni		Pentru perioada de șase luni	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Servicii profesionale	(1.093)	(1.313)	(2.272)	(2.348)
Remunerația auditorului	(224)	(348)	(363)	(1.094)
Publicitate și marketing	(257)	(356)	(592)	(502)
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(2.549)	(1.577)	(4.176)	(3.720)
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(4.017)	(3.153)	(6.921)	(5.336)
Telecomunicații și corespondență	(1.461)	(1.462)	(2.920)	(1.807)
Cheltuieli de deplasare	(114)	(174)	(206)	(216)
Tehnologii IT	(933)	(1.343)	(2.585)	(1.773)
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(1.504)	(458)	(2.924)	(2.737)
Consumul de energie	(79)	(50)	(199)	(185)
Altele	(6.796)	(3.301)	(11.250)	(6.270)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	(19.027)	(13.535)	(34.408)	(25.988)

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

23. Cheltuieli cu personalul

	Pentru perioada de trei luni		Pentru perioada de șase luni	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Salariile angajaților	(10.304)	(9.360)	(20.476)	(16.606)
Impozite pe salarii (inclusiv contribuții sociale și de pensii)	(1.185)	(983)	(2.362)	(1.979)
Cheltuieli cu personalul	(11.489)	(10.343)	(22.838)	(18.585)

Numărul mediu de angajați în cadrul Grupului pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2025 a fost de 1.629 angajați (30 iunie 2024: 1.592 angajați).

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

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR
Reluarea pierderilor din credit așteptate la împrumuturi	--	3	1	2
Pierderi din credit așteptate la creanțele comerciale	(306)	(26)	(617)	(1.046)
	(306)	(23)	(616)	(1.044)

25. Alte venituri din exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR
Venituri din chirii	321	253	577	520
Câștigul din vânzarea de imobilizări corporale	3	--	3	--
Reluări din imobilizările corporale recunoscute	--	--	7	--
Alte venituri	41.534	34.572	100.070	39.053
	41.858	34.825	100.657	39.573

Creșterea altor venituri se datorează în principal activității de furnizare de energie electrică din România 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		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	--	(2)	--	(1)
Pierderi nete din ajustări pentru pierdere de valoare ale imobilizărilor corporale recunoscute	--	(79)	--	(79)
Pierderi nete din deprecierea altor active	--	(33)	--	(33)
Pierderi nete aferente valutilor	(3.434)	(1.450)	(3.434)	(2.032)
	(3.434)	(1.564)	(3.434)	(2.145)

27. Venituri/cheltuieli financiare nete

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR
Venituri din dobânzi	753	754	1.271	1.249
Venituri de finanțare totale	753	754	1.271	1.249
Cheltuieli cu dobânzile	(5.016)	(4.478)	(9.970)	(7.689)
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	(780)	(819)	(1.634)	(1.241)
Pierderi nete din active și datorii financiare	(15)	(98)	(31)	(162)
Cheltuieli de finanțare totale	(5.811)	(5.395)	(11.635)	(9.092)
Cheltuieli de finanțare nete	(5.058)	(4.641)	(10.364)	(7.843)

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR
Venituri din dobânzi				
De la bănci și alte instituții financiare	643	713	1.123	1.167
Împrumuturi către corporații și alte împrumuturi	110	41	148	82
Total venituri din dobânzi	753	754	1.271	1.249

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR
Cheltuieli cu dobânzile				
Datorate instituțiilor non-bancare	(2)	--	(3)	(1)
Datorate băncilor și altor instituții financiare	(4.372)	(4.149)	(9.107)	(7.265)
Dobânzi aferente datoriilor aferente contractelor de leasing	(223)	(28)	(314)	(70)
Altele	(419)	(301)	(546)	(353)
Total cheltuieli cu dobânzile	(5.016)	(4.478)	(9.970)	(7.689)

28. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025	30 iunie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent				
Perioada curentă	(3.340)	(1.314)	(7.466)	(5.104)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (Nota 18)				
Generarea și reluarea diferențelor temporare	(3.280)	92	(4.974)	1.791
Cheltuieli totale cu impozitul pe profit recunoscute în contul de profit sau pierdere	(6.620)	(1.222)	(12.440)	(3.313)

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Active privind impozitul pe profit curent	326	538
Datorii privind impozitul pe profit curent	(2.651)	(2.810)
Poziția fiscală netă a impozitului pe profit curent	(2.325)	(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 aceluiași an fiscal. Valoarea pierderilor fiscale disponibile pentru compensare în raport cu profiturile impozabile viitoare este în sumă de 14.900 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 14.833 mii EUR reprezintă pierderi fiscale reportate, sunt aferente societăților din Cipru și vor expira în perioada 2026-2030.

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%.

Grupul este considerat o întreprindere multinațională căreia i se aplică normele Pilonului II. Prin urmare, Grupul continuă să urmărească evoluțiile legislative din cadrul Pilonului II, pe măsură ce alte țări adoptă normele modelului Pilonului II, pentru a evalua potențialul impact viitor asupra rezultatelor consolidate ale operațiunilor, poziției financiare și fluxurilor de numerar.

29. Tranzacții cu părți afiliate

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

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

La 30 iunie 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

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Solduri bancare	29.657	38.155
Împrumuturi acordate	276	464
Solduri totale	29.933	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:

	30 iunie 2025 mii EUR	30 iunie 2024 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Remunerația datorată membrilor Consiliului de administrație	8	41	263
Remunerația datorată către membri cheie ai personalului de conducere	652	377	650
Solduri totale	660	418	913
Remunerarea membrilor Consiliului de administrație	59	68	578
Remunerația membrilor cheie ai personalului de conducere	2.693	163	4.549
Total tranzacții	2.752	231	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:

	30 iunie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi acordate conducerii	18	25
Solduri totale	18	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 șase luni încheiată la 30 iunie 2025, Grupul a primit o rambursare în valoare de 7 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 distanță 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 din Moldova 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 105 km, cu o valoare estimată de 8,4 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 30 iunie 2025, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de 10.065 mii EUR (31 decembrie 2024: 23.682 mii EUR).

32. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La data de 29 iulie 2025, s-a ajuns la un acord cu ANRE în Republica Moldova pentru a reduce tarifele de furnizare cu o medie de 13% începând cu 1 august 2025.

La data de 14 august 2025, filiala Navitas a Grupului a achiziționat 100% din Elteprod Invest S.R.L, o entitate care deține autorizația de racordare și 6 hectare de teren pentru potențiala dezvoltare a unui parc eolian de 40,5 MW în apropierea orașului Ștefan Vodă din Republica Moldova, în valoare de 634 mii EUR.