

Raport T3 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 septembrie 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 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025

PRINCIPALELE REZULTATE DIN T3 & 9L 2025	4
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP	6
PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS	6
ESG ȘI SUSTENABILITATE	8
EVENIMENTE CHEIE ÎN T3 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE	9
DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE	9
ACHIZIȚII	10
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	13
INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)	13
ANALIZA INDICATORI OPERAȚIONALI	14
CONTEXTUL PIEȚEI	16
ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT	18
ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE	24
INDICATORI FINANCIARI CHEIE	27

PRINCIPALELE REZULTATE DIN T3 & 9L 2025

- **Creștere de 138% YoY a producției proprii de energie electrică regenerabilă**, determinată de achiziții și punerea în funcțiune a unor noi proiecte, cu încă 141 MW de centrale de producție aflate în prezent în construcție.
- **Creștere de 33% YoY a energiei electrice furnizate** în primele nouă luni și **creștere de 2% YoY a gazelor naturale furnizate** în această perioadă
- **Creștere de 5% YoY a numărului de clienți din distribuția de gaze naturale**, împreună cu o creștere aprobată a ANRE a valorii **Bazei de Active Reglementate (RAB)** la **94 milioane de euro**
- **Creștere de 40% a veniturilor normalizate în 9L; creștere de 51%** conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- **Creștere de 36% a EBITDA normalizată în 9L**; creștere de peste 242% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- Poziție financiară solidă, cu **64 milioane de euro capital de lucru net și sold de numerar**

Indicatori operaționali cheie		T3 2025	T3 2024	Δ	9L 2025	9L 2024	Δ
Producție Energie Regenerabilă deținută	GWh	71,3	58,4	22%	302,5	127,2	138%
Capacitatea Energie Regenerabilă deținută (la sfârșitul perioadei)	MW	213	182	17%	212,5	182,1	17%
Capacitate Energie Regenerabilă administrată (la sfârșitul perioadei)	MW	1.087	813	34%	1.087,2	812,5	34%
Cantitate Energie Electrică Furnizată	GWh	2.529,5	1.959,3	29%	6.594,5	4.950,4	33%
Număr Clienți Distribuție Energie Electrică (la sfârșitul perioadei)	# mii	961,6	953,7	1%	961,6	953,7	1%
Cantități Gaze Naturale Furnizate	GWh	2.177,7	2.045,1	6%	5.533,8	5.438,6	2%
Număr Clienți Distribuție Gaze Naturale (la sfârșitul perioadei)	# mii	166,7	158,1	5%	166,7	158,1	5%
Număr Total Clienți Energie (la sfârșitul perioadei)	# mii	2.270,4	2,323,9	-2%	2,270,4	2,323,9	-2%
INDICATORI CHEIE FINANCIARI		T3 2025	T3 2024	Δ	9L 2025	9L 2024	Δ
Venituri	€ în mil.	398,2	303,3	31%	1.233,7	815,8	51%
Venituri normalizate ^(a)	€ în mil.	378,9	308,6	22%	1.174,4	838,6	40%
EBITDA ajustată ^(b)	€ în mil.	50,9	14,1	261%	153,5	44,9	242%
EBITDA normalizată ^(c)	€ în mil.	29,6	20,7	43%	94,1	69,1	36%
Profit net	€ în mil.	34,3	6,6	419%	96,0	26,5	262%
Profit net normalizat ilustrativ ^(d)	€ în mil.	12,3	6,2	98%	43,8	27,6	59%
Datorii pe termen lung	€ în mil.	151,9					
Datorii curente	€ în mil.	150,9					
Minus: Numerar ^(e)	€ în mil.	(108,0)					
Datorie netă	€ în mil.	194,8					
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru ^(f)	€ în mil.	(63,5)					

(a) Definite ca venituri ajustate pentru deviațiile de tarif în Republica Moldova. Veniturile normalizate pentru T3 și 9L 24 exclud variațiile anterior raportate privind energia furnizată, dar nefacturată.

(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, pentru deviațiile de tarif în Republica Moldova. EBITDA ajustată pentru T3 și 9L 24 exclude variațiile anterior raportate privind energia furnizată, dar nefacturată

(d) Definit ca profit net ajustat pentru deviațiile de tarif 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-datorie, minus active curente non-numerar.

Teleconferință rezultate T3 2025

26.11.2025

13:00 EET | 12:00 CET | 11:00 BST

Vă invităm la teleconferința privind rezultatele financiare din T3 2025 ale Premier Energy Group alături de membrii echipei de conducere, **José Garza** și **Peter Stohr**, pentru a discuta despre performanța noastră din primele nouă luni din 2025 și perspectivele pentru restul anului.



José Garza
CEO



Peter Stohr
CFO



Zuzanna Kurek
IR Officer | Moderator

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

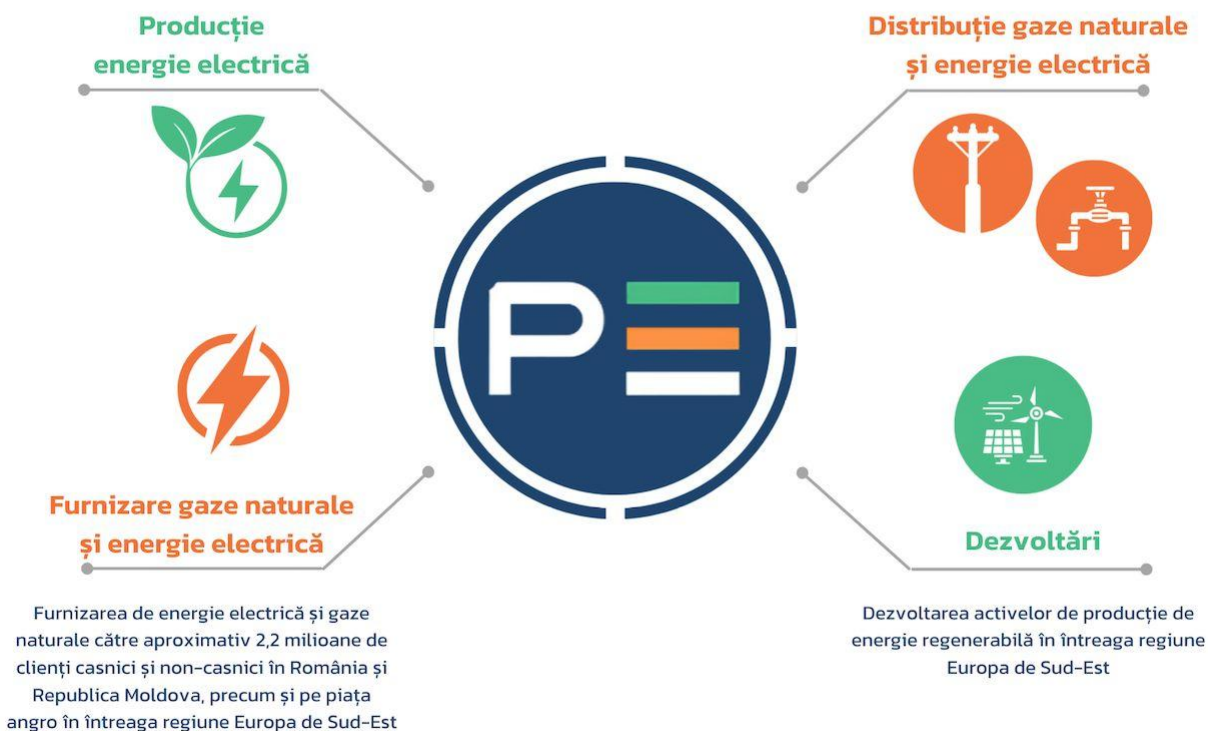
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP

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:

Producția de energie electrică din surse regenerabile și de flexibilitate deținute (370 MW capacitate de producție în România, Ungaria și Republica Moldova, din care 158 MW sub SPA, în curs de finalizare, în Ungaria)

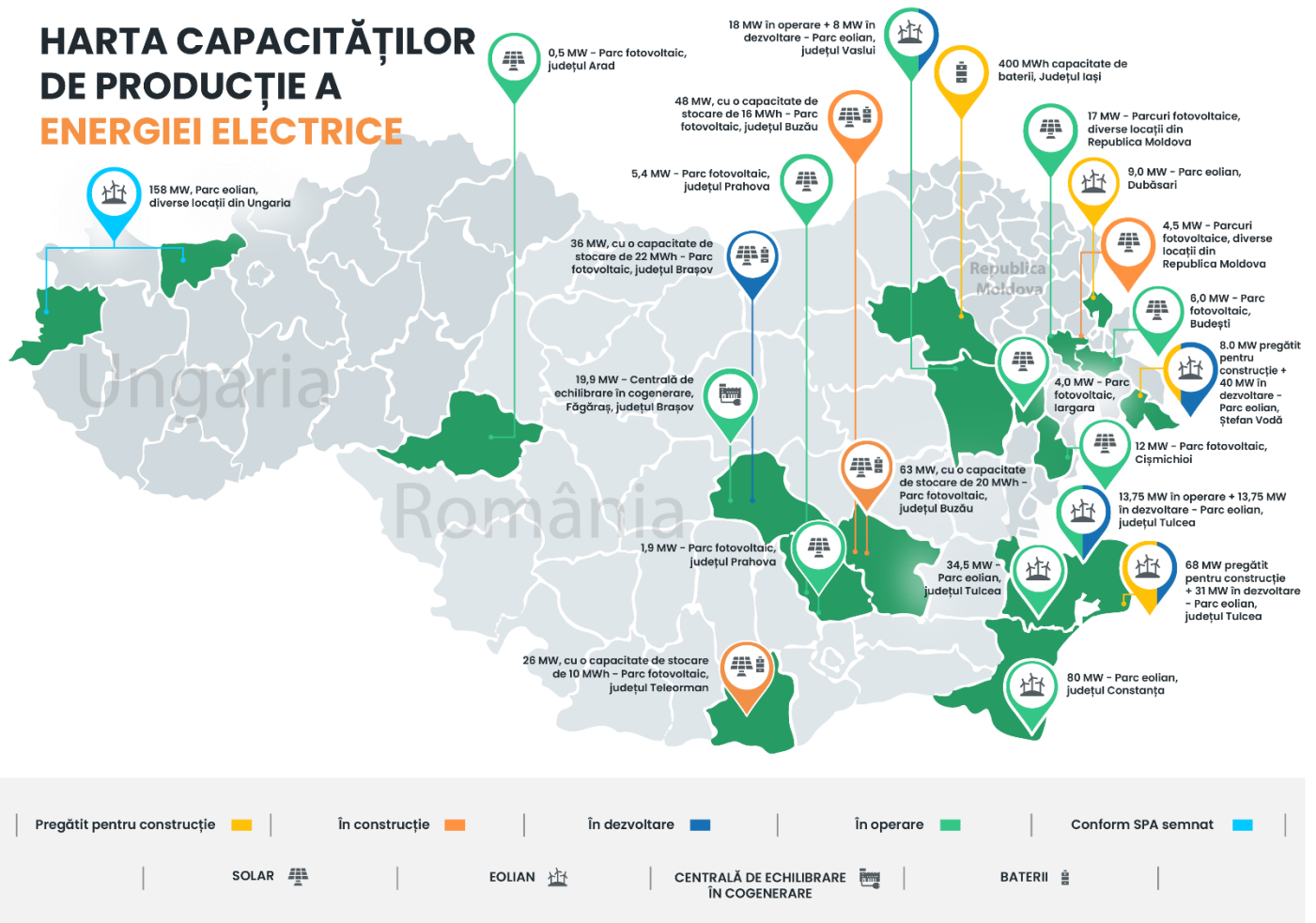
#1 distribuitor de energie electrică în Republica Moldova și #3 distribuitor de gaze naturale în România



Cu peste 1.800 MW capacitate de generare a energiei electrice din surse regenerabile și 469 MWh capacitate de stocare aflate în proprietate, administrare, în baza unor acorduri de achiziție semnate sau în dezvoltare în România, Ungaria și Republica Moldova, Premier Energy contribuie activ la extinderea sectorului energiei regenerabile. În plus, în calitate de al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale și al cincilea cel mai mare 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 joacă un rol esențial în asigurarea unei producții, distribuții și furnizării de energie constante, sustenabile și eficiente din punct de vedere al costului pentru milioane de clienți din întreaga regiune.

Grupul este dedicat creșterii, dezvoltării și sustenabilității, evoluând în ultimul deceniu prin 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 sa completă de servicii în domeniul energiei regenerabile, inclusiv contracte de achiziție a energiei, servicii de 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



Producția de energie electrică

Premier Energy deține 212 MW de active de generare, dintre care 146 MW sunt parcuri eoliene. Din această capacitate, 174 MW sunt în România, iar restul de 38 MW sunt în Republica Moldova și constau în centrale solare.

Grupul și-a extins recent prezența geografică în Ungaria, semnând un SPA pentru o participație de 51% care oferă control operațional asupra unui portofoliu eolian de 158 MW, reprezentând aproximativ jumătate din capacitatea instalată a țării. De asemenea, Grupul va începe în următoarele săptămâni construcția proiectului său de dezvoltare a unui sistem de stocare cu baterii de 400 MWh.

În plus, Premier Energy oferă în acest segment soluții complete de administrare a activelor în domeniul energiei regenerabile în Republica Moldova, incluzând activități de prognoză, echilibrare, mentenanță și dispecerizare a centralelor de energie regenerabilă.

Distribuția de energie electrică și gaze naturale

Premier Energy administrează și operează o rețea de distribuție a energiei electrice în Republica Moldova și o rețea de distribuție a gazelor naturale în România, având o valoare totală a RAB de aproximativ 280 milioane de euro.

Grupul este cel mai mare distribuitor de energie electrică din Republica Moldova, deservind aproximativ 70% din populație, cu aproape 1 milion de puncte de consum, în principal gospodării și IMM-uri. Acesta 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.

Cu 124 concesiuni pentru gaze naturale în România și o rețea de distribuție de aproape 4.000 km, majoritatea fiind capabilă să susțină distribuția de hidrogen verde, concesiunile acoperă strategic zonele din jurul Bucureștiului și regiunile de sud și vest ale României, inclusiv zone îndepărtate cu potențial ridicat de creștere a cererii. Noua entitate NeoGas Grid, recent divizată și rebranduită, a distribuit gaze naturale către peste 166 de mii de clienți.

Furnizarea de energie electrică și gaze naturale

Premier Energy furnizează energie electrică și/sau gaze naturale către peste 2,2 milioane de clienți, în principal gospodării și întreprinderi mici, în România și Republica Moldova.

La 30 septembrie 2025, Premier Energy furniza energie electrică către peste 1,2 milioane de clienți în România și gaze naturale către peste 150 de mii de clienți în România. În Republica Moldova, Grupul furniza energie electrică către peste 850 de mii de clienți. Premier Energy este activ și pe piața angro în întreaga regiune SEE pentru ambele tipuri de energie și, prin subsidiara Alive Capital, oferă servicii de achiziție și vânzare de energie electrică din surse regenerabile, în principal în România.

Dezvoltări

Premier Energy își continuă strategia de extindere a prezenței în domeniul energiei regenerabile în regiunea Europa de Sud-Est prin dezvoltarea și construcția de proiecte greenfield.

La 30 septembrie 2025, Grupul dezvoltă peste 350 MW de active de energie regenerabilă și 469 MWh de capacitate de stocare cu baterii. Din acest total, 137 MW DC de centrale solare, împreună cu 47 MWh de capacitate de stocare cu baterii amplasată în aceeași locație, au fost construite în 2025 și se află în prezent în faza finală de testare înaintea începerii operațiunilor. De asemenea, Grupul va începe în următoarele săptămâni construcția proiectului de dezvoltare a sistemului de stocare cu baterii de 400 MWh.

În total, Grupul a investit 36 milioane de euro în construcția proiectelor aflate în dezvoltare în primele nouă luni ale anului 2025.

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 1.8 GW în prezent. 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 T3 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE

Actualizare privind construcția și dezvoltarea noilor surse de energie regenerabilă

Grupul a finalizat în mare parte construcția și se află în faza de testare pentru proiectul solar de 26 MW DC cu 10 MWh capacitate de stocare cu baterii amplasată în aceeași locație, proiectul solar de 48 MW DC cu 16 MWh capacitate de stocare cu baterii amplasată în aceeași locație și proiectul solar de 63 MW DC cu 20 MWh capacitate de stocare cu baterii (dezvoltat de entitatea asociată a Grupului). Grupul estimează că aceste trei centrale vor începe operațiunile în perioada din jurul Anului Nou. Toate aceste proiecte vor beneficia de cofinanțare prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR).

De asemenea, subsidiara Navitas a Grupului din Republica Moldova a început operarea centralelor solare de 5,6 MW DC în T3 2025 și construiește încă 4,5 MW DC de centrale solare care vor fi operaționale până la sfârșitul anului.

În plus, Grupul va începe în următoarele săptămâni construcția proiectului de dezvoltare a sistemului de stocare cu baterii de 400 MWh.

În cele din urmă, subsidiara Energia Mileniului III a Grupului a obținut autorizația de construire (și, implicit, statutul de „ready-to-build”) pentru construcția a 11 turbine eoliene cu o capacitate de 6,2 MW fiecare, totalizând 68,2 MW din capacitatea totală planificată a centralei eoliene de 99 MW. Autorizația de construire pentru celelalte 5 turbine este așteptată în următoarele luni. Compania evaluează în prezent planurile de dezvoltare pentru această centrală eoliană.

Grupul continuă să monitorizeze și să analizeze noi oportunități care pot crea valoare pentru acționari, atât în ceea ce privește dezvoltarea, cât și achiziția de surse de producție a energiei electrice și de centrale de echilibrare în România, Republica Moldova și țările vecine.

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 (și a deviației de tarif rezultate), a fost încheiat un acord cu ANRE din 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 a energiei electrice luat în calcul în noile tarife este de 125 euro/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.

NeoGas, operator desemnat în Zimnicea și Otopeni

NeoGas Grid, noua entitate de distribuție a gazelor naturale separată recent din cadrul Grupului, a fost desemnată ca operator responsabil cu asigurarea operării sistemelor de distribuție din Zimnicea, județul Teleorman (2016), și Otopeni, județul Ilfov (2019), până la 31 octombrie 2025. Începând cu 1 noiembrie, ANRE a desemnat un alt operator de distribuție pentru administrarea acestor sisteme pentru o perioadă de 12 luni sau până la încheierea unui nou contract de concesiune, în funcție de care eveniment are loc primul.

NeoGas păstrează dreptul de a primi compensații din partea viitorului concesionar pentru valoarea activelor investite în aceste localități.

ACHIZIȚII

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.

Achiziția unui portofoliu de parcuri eoliene de 158 MW în Ungaria

În data de 18 septembrie 2025, Compania a semnat un acord pentru achiziția a 51% și a controlului asupra Iberdrola Renovables Magyarország KFT („Compania Țintă”) de la Iberdrola Renovables Internacional S.A.U. („Iberdrola”). Compania Țintă deține un portofoliu de parcuri eoliene operaționale cu o capacitate de 158 MW în Ungaria, compus din 79 de turbine eoliene Gamesa, cu o capacitate instalată totală de 158 MW, care generează anual aproximativ 300.000 MWh de energie electrică. Turbinele au fost puse în funcțiune în perioada 2008–2010, în cadrul a cinci centrale amplasate pe două situri situate în nord-vestul Ungariei, una dintre cele mai bune zone eoliene din Europa Centrală, datorită curenților de aer relativ constanți proveniți din coridorul dintre Alpi și Carpații Mici. Parcurile eoliene reprezintă aproximativ 50% din capacitatea eoliană operațională totală a Ungariei și circa un sfert din capacitatea eoliană instalată cumulată a Ungariei, Slovaciei și Cehiei. Activele au fost dezvoltate și operate de Iberdrola, unul dintre cele mai mari grupuri de energie regenerabilă la nivel mondial, și au fost menținute pe tot parcursul duratei lor de operare la standarde tehnice ridicate

Această achiziție reprezintă prima investiție majoră în producția de energie electrică în afara piețelor tradiționale din România și Republica Moldova și creează premisele unei extinderi sustenabile în Ungaria, o piață caracterizată de fundamente solide și o poziție strategică în Europa Centrală

Valoarea tranzacției este de 128 milioane euro pentru 100% din acțiunile companiei achiziționate, cu un mecanism de tip lockbox aplicabil începând cu 1 ianuarie 2025.

Tranzacția, a cărei finalizare este estimată pentru sfârșitul anului 2025 sau începutul anului 2026, este condiționată de obținerea aprobărilor de reglementare uzuale. Grupul a obținut un angajament de finanțare în valoare de 90 de milioane de euro pentru achiziția companiei (calculat pe baza unei participații de 100%), sub forma unui împrumut sindicalizat acordat de Vista Bank și Optima Bank (Grecia) în calitate de Aranjori Principali Mandatați și Împrumutători Inițiali.

Construirea unei centrale de stocare în baterii BESS de 200 MW / 400 MWh în apropiere de Iași, România

În data de 20 noiembrie 2025, Compania a achiziționat o participație de 100% într-un proiect BESS de 200 MW (putere de încărcare/descărcare) / 400 MWh (capacitate), cu statut de ready-to-build, situat în apropierea orașului Iași, România, pe care Compania intenționează să îl construiască în principal pe parcursul anului 2026, cu planuri ca acesta să devină operațional la finalul anului 2026 sau începutul anului 2027. Centrala de stocare în baterii va fi una dintre cele mai mari din regiunea Europei de Sud-Est și va beneficia de volatilitatea ridicată a prețurilor intrazilnice și de costurile mari de echilibrare, caracteristice întregii regiuni și în special României. Aceasta va oferi o acoperire naturală pentru activitățile Grupului de producție din surse regenerabile și de furnizare, precum și pentru reglementările privind prosumatorii, consolidând strategia Grupului de diversificare și integrare verticală. Costul total de dezvoltare și construcție al centralei va fi de aproximativ 75 milioane euro, iar conducerea Companiei lucrează în prezent la o posibilă finanțare a proiectului împreună cu o instituție financiară majoră din Europa Centrală și de Est.



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



Inginer Premier Energy instalând contoare inteligente în Republica Moldova, sprijinind digitalizarea rețelei de distribuție a energiei electrice.



Parcul eolian de 158 MW al Premier Energy din Ungaria, format din 79 de turbine eoliene care generează aproximativ 300.000 MWh de energie electrică anual.



Parcul eolian de 13,75 MW al Premier Energy din Nalbant, județul Tulcea, România, unde un proiect suplimentar de 13,75 MW se află în prezent în dezvoltare.



Dezvoltarea parcului solar Da Vinci de 26 MW al Premier Energy, cu o capacitate de stocare în baterii de 10 MWh, în Nanov, județul Teleorman, România.



Parcul solar de 48 MW al Premier Energy, cu o capacitate de stocare în baterii de 16 MWh, în Stâlpu, județul Buzău România.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)

INDICATORI OPERAȚIONALI		T3 2025	T3 2024	Δ	9L 2025	9L 2024	Δ
Producție energie regenerabilă deținută	GWh	71,3	58,4	23%	302,5	127,2	138%
LFL ^(a)	GWh	34,6	38,6	-10%	92,8	97,3	-5%
Producție din Centrala de Cogenerare pentru Echilibrare	GWh	21,5	7,2	n/a	64,8	7,2	n/a
Capacitate energie regenerabilă deținută^(b)	MW	213	182	17%	212,5	182,1	17%
Capacitate energie regenerabilă administrată	MW	1.087	813	34%	1.087,2	812,5	34%
Cantitate de energie electrică furnizată	GWh	2.529,5	1.959,3	29%	6.594,5	4.950,4	33%
din care Rep. Moldova	GWh	779,8	781,4	0%	2.467,6	2.346,8	5%
LFL ^(c)	GWh	2.529,5	1.959,3	29%	4.673,8	3.636,2	29%
Număr clienți distribuție energie electrică	# mii	2.119,2	2.179,7	-3%	2.119,2	2.179,7	-3%
din care Rep. Moldova	# mii	853,7	848,0	1%	853,7	848,0	1%
Număr clienți distribuție energie electrică	# mii	961,6	953,7	1%	961,6	953,7	1%
Distribuție energie electrică RAB	\$ în mil.	206,9	197,0	5%	206,9	197,0	5%
WACC (Rata de rentabilitate reglementată pe RAB)	%	9,73%	11,71%	n/a	9,73%	11,7%	n/a
Cantitate distribuție gaze naturale	GWh	213,2	203,7	5%	1.907,5	1.634,9	17%
Număr clienți distribuție gaze naturale	# mii	166,7	158,1	5%	166,7	158,1	5%
Distribuție gaze naturale RAB	€ în mil.	94,1	75,0	25%	94,1	75,0	25%
Rata reglementată de rentabilitate (+ inflația)	%	6,94%	6,39%	n/a	6,94%	6,39%	n/a
Cantitate de gaze naturale furnizată	GWh	2.177,7	2.045,1	6%	5.533,8	5.438,6	2%
Număr clienți furnizare gaze naturale	# mii	151,2	144,2	5%	151,2	144,2	5%
Număr total clienți energie	# mii	2.270,4	2.323,9	-2%	2.270,4	2.323,9	-2%

(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 31.12.2023.

(b) Diverse participații.

(c) Indicatorii Like-For-Like exclud impactul achiziției CEZ Vânzare până în T3 2025

ANALIZA INDICATORI OPERAȚIONALI

În primele nouă luni ale anului 2025, Grupul a înregistrat creșteri pentru aproape toți indicatorii operaționali din cadrul diviziilor sale, producția de energie electrică regenerabilă deținută și cantitățile de energie electrică furnizate generând creșteri semnificative, de două cifre (creștere de 138% în producția de energie regenerabilă deținută și creștere de 33% în furnizarea de energie electrică). Această creștere a fost realizată nu doar prin achiziții, precum achiziția Premier Energy Furnizare și achiziția centralei eoliene de 18 MW din T2 2024 și achiziția parcului eolian de 80 MW din T3 2024, ci și organic, în special în segmentul de gaze naturale, unde amprenta rețelei de distribuție și baza de active reglementate (RAB) aferentă, volumul distribuit și numărul de clienți au crescut.

Producția de energie electrică

Producția de energie regenerabilă din centralele proprii a înregistrat o creștere de 138%, determinată în principal de activele de generare a energiei electrice recent achiziționate și dezvoltate. Această creștere a fost temperată de condițiile de vânt mai puțin favorabile din România în T1 și T3 2025, care nu au fost compensate în totalitate de condițiile de vânt mai bune din T2 2025.

Producția la centrala de echilibrare și cogenerare a început în T3 2024 și a generat 64,8 GWh de energie electrică în primele nouă luni ale anului 2025 (incluzând producția limitată în urma activărilor de echilibrare). În prezent, centrala este pe deplin operațională la noua capacitate extinsă de 19,9 MW.

Grupul achiziționează o capacitate de producție eoliană de 158 MW în Ungaria, aflându-se în etapa de obținere a aprobării finale de reglementare, urmând ca apoi să aibă loc finalizarea tranzacției.

138% creștere
YoY producție proprie
energie regenerabilă

Distribuție

Pentru distribuția de energie electrică, valoarea RAB pentru 2025 este de 207 milioane dolari. Randamentul aplicat acestei valori RAB a fost stabilit de ANRE la o rată fixă de 9,73% în dolari pentru următorii 5 ani, începând cu 22 iunie 2025.

Grupul a conectat aproximativ 8 mii de noi clienți la rețeaua sa de distribuție a gazelor naturale în primele nouă luni ale anului 2025, crescând baza de clienți cu 5% față de aceeași perioadă a anului trecut. Valoarea RAB pentru 2025, aprobată de ANRE, este de 94,1 milioane euro, reflectând o creștere de 25% comparativ cu 9L 2024.

9,73%
randament WACC
pe RAB în Rep.
Moldova 2025

25% creștere
YoY de volume de
gaze naturale
distribuite RAB

Furnizare

Odată cu achiziția CEZ Vânzare (redenumită Premier Energy Furnizare), Grupul, inclusiv subsidiara sa Alive Capital, și-a consolidat poziția ca al patrulea furnizor de energie electrică pe piața din România. Grupul este deja lider pe piața din Republica Moldova. Per ansamblu, volumele de energie electrică furnizate de Grup au crescut cu 33% față de aceeași perioadă a anului anterior.

#4 furnizor de
energie electrică din
România &
#1 furnizor de
energie electrică din
Moldova

În ceea ce privește furnizarea de gaze naturale, Grupul își crește constant baza de clienți, ajungând la 151 de mii de clienți (creștere cu 5% față de 9L 2024), o creștere cu 2% a volumelor furnizate față de aceeași perioadă a anului precedent.

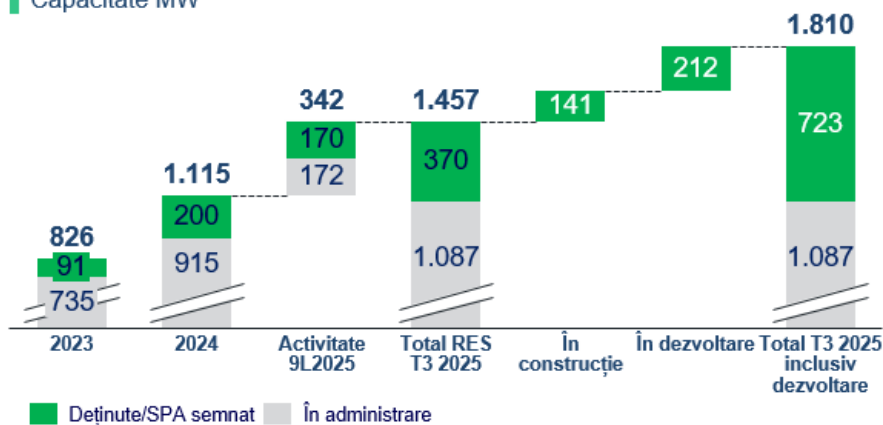
Dezvoltări

În ceea ce privește evoluțiile strategice din segmentul de producție a energiei electrice regenerabile, Premier Energy a depășit deja obiectivul declarat de a atinge între 1.400 și 1.600 MW de capacitate deținută, în dezvoltare și administrată până în 2026, ajungând la peste 1.800 MW la 30 septembrie 2025.

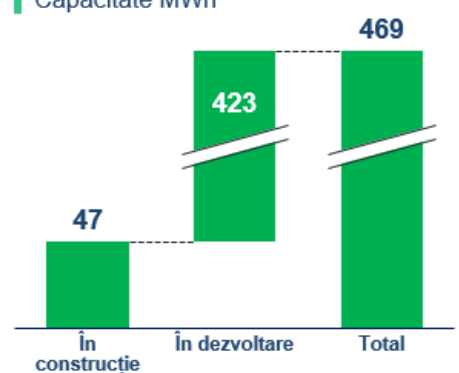
De asemenea, 141 MW DC de centrale solare se află în fazele finale de construcție, împreună cu 47 MWh de capacitate de stocare în baterii, cu punerea în funcțiune estimată la începutul anului 2026. În plus, Grupul va dobândi în săptămânile următoare pachetul care conferă controlul managerial în parcul eolian din Ungaria. În final, Grupul are în dezvoltare proiecte regenerabile totalizând 212 MW, cu 423 MWh de capacitate de stocare, incluzând și sistemul major de stocare în baterii de 400 MWh anunțat recent, a cărui construcție este planificată pentru anul 2026.

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

Portofoliu energie regenerabilă
Capacitate MW



Stocare baterii
Capacitate MWh

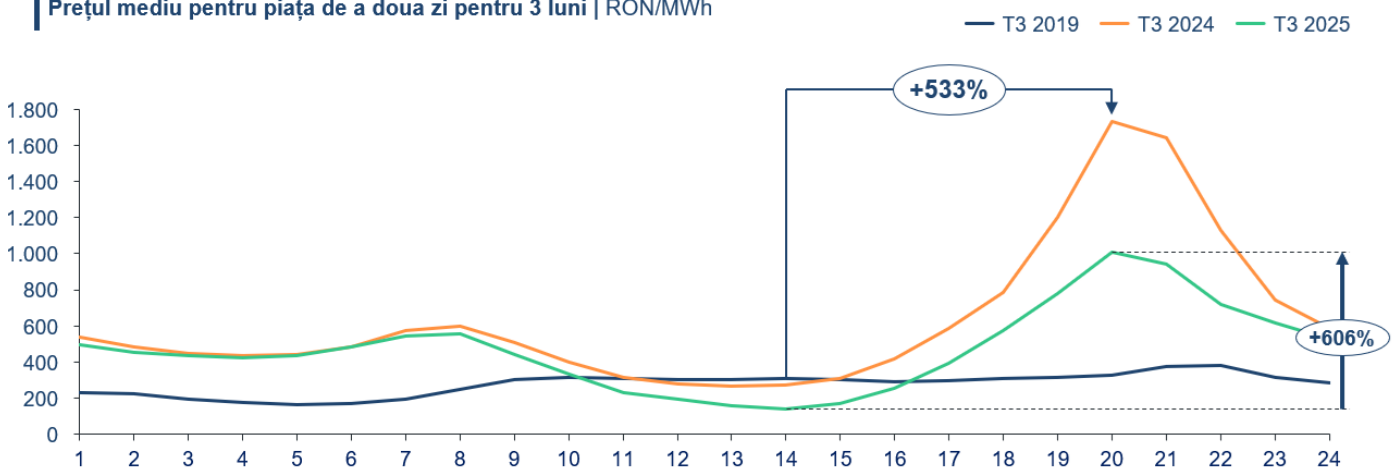


CONTEXTUL PIETEI

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

În T3 2025, prețurile energiei electrice din piața pentru ziua următoare au continuat să înregistreze o volatilitate ridicată pe parcursul zilei (în special în comparație cu anul 2019, ultimul an înainte de COVID și de agresiunea Rusiei), volatilitate corelată cu creșterea capacităților instalate de energie solară, în condițiile în care soluțiile de flexibilitate nu au fost încă implementate la scară semnificativă. Totuși, prețurile din intervalul de vârf al serii nu au mai atins nivelurile ridicate din anul precedent, în timp ce prețurile din mijlocul zilei au continuat să scadă, ca urmare a efectului de canibalizare generat de noile capacități solare conectate, instalate fără sisteme de stocare în baterii.

Prețuri medii pentru piața de a doua zi pentru 3 luni | RON/MWh



Sursa: Prețuri pentru piața pentru ziua următoare de la OPCOM

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 9L 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 9L 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.

Scheme de sprijin guvernamental – România

Suma de încasat din schemele de sprijin guvernamental pentru energie electrică era de 127 milioane de euro la 30 septembrie 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 și 141 milioane de euro la 30 iunie 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 10 milioane de euro după data de raportare de 30 septembrie și până la 25 noiembrie.

Este de remarcat faptul că, de la lansarea schemei de sprijin guvernamental pentru clienții de energie electrică, în ianuarie 2022, și până la 30 septembrie 2025, Grupul a generat creanțe în valoare de aproximativ 600 milioane de euro din partea guvernului, încasând aproximativ 473 milioane de euro până la 30 septembrie 2025, la care se adaugă 10 milioane de euro încasați după data de raportare a trimestrului și până la 25 noiembrie.

ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT

Rezultatele Premier Energy pentru primele nouă luni ale anului 2025 au demonstrat o creștere solidă la nivelul tuturor indicatorilor financiari, susținută atât de dezvoltări organice, cât și anorganice și fundamentată de modelul operațional integrat pe verticală și diversificat, care permite Grupului să navigheze eficient piețele energetice complexe și volatile.

Analiză P&L Consolidat

€ in mil.	T3 2025	T3 2024	Variație	9L 2025	9L 2024	Variație
Venituri	398,2	303,3	31%	1.233,7	815,8	51%
Venituri normalizate^(a)	376,8	308,6	22%	1.174,4	838,6	40%
EBITDA ajustată	50,9	14,1	261%	153,5	44,9	242%
EBITDA normalizată^(a)	29,6	20,7	43%	94,1	69,1	36%
Profit net	34,3	6,6	419%	96,0	26,5	262%
Profit net normalizat ilustrativ	12,3	6,2	98%	43,8	27,6	59%

(a) Rezultatele pentru venituri și EBITDA normalizate pentru T3 și 9L 2024 exclud variațiile anterior raportate privind energia furnizată, dar nefacturată.

Grupul a înregistrat o creștere de 40% a veniturilor pe bază normalizată, după ajustarea pentru deviațiile de tarif din Republica Moldova, atingând 1.174 milioane euro în 9L 2025, comparativ cu 839 milioane euro în 9L 2024. Excluzând normalizarea, creșterea a fost de 51%, Grupul generând 1.234 milioane euro cifră de afaceri conform IFRS în 9L 2025 față de 816 milioane euro în 9L 2024. Această performanță puternică la nivelul veniturilor reflectă creșterea continuă a Grupului, împreună cu eficiența abordării de afaceri diversificate.

Creșterea EBITDA a fost influențată de costurile ridicate de echilibrare, volatilitatea crescută pe parcursul zilei și producția eoliană mai redusă în T1 și T3 2025. Deși aceste elemente au afectat întreaga piață, Grupul se află în procesul de actualizare a prețurilor pentru contractele de furnizare și achiziție pe măsură ce acestea ajung la reînnoire în cadrul segmentului de Furnizare, pentru a reflecta mai bine provocările întâmpinate. În plus, investițiile Grupului în diversele centrale cu baterii, precum și în centrala de echilibrare pe bază de gaze naturale, vor contribui la atenuarea acestor dificultăți și chiar la generarea de valoare pentru acționari.

În ciuda acestor provocări, Grupul a reușit să obțină o creștere de 36% a EBITDA normalizată în 9L 2025, ajungând la 94 milioane euro față de 69 milioane euro în 9L 2024. Această evoluție a fost determinată de volume mai mari de producție din surse regenerabile provenite din centralele recent achiziționate și dezvoltate, de o divizie de furnizare mai profitabilă, care a beneficiat și de volume mai mari furnizate, de volume mai mari distribuite și de valori RAB mai ridicate, precum și de îmbunătățirea controlului costurilor, inclusiv la nivel corporativ. Normalizarea include valoarea deviațiilor de tarif din Republica Moldova (pentru detalii suplimentare, consultați capitolul Nota privind normalizarea). Trebuie menționat că normalizarea deviațiilor de tarif afectează în principal componenta de furnizare a energiei electrice din Republica Moldova.

Rezultate segmente (9L 2025)

9L 2025 (milioane euro)	Producție energie electrică	Distribuție energie electr. & gaze naturale	Furnizare energie electr. & gaze naturale	Dezvoltări	Corporate	Total
Venituri (IFRS)	30,1	51,6	1.152,0	0,1	0,0	1.233,7
Venituri inter-segmente (IFRS)	31,2	91,3	14,7	0,0	0,0	137,2
Cost vânzări inter-segmente (IFRS)	-11,3	-2,4	-123,5	0,0	0,0	-137,2
Ajustarea de separare (unbundling) din ianuarie 2025 ^(a)		-45,0	45,0			0,0
Venituri (Management)	49,9	95,5	1.088,2	0,1	0,0	1.233,7
Impactul deviațiilor de tarif		-7,6	-51,7	0,0		-59,3
Venituri normalizate	49,9	87,9	1.036,5	0,1	0,0	1.174,4
Creștere %	137%	8%	41%			40%
Profit operațional (IFRS)	-4,5	-53,8	187,9	-0,1	-2,9	126,6
Ajustare a profitului operațional din separarea (unbundling) realizată în ian. '25 ^(a)	0,0	-3,9	3,9	0,0	0,0	0,0
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	19,9	88,9	-108,8	0,0	0,0	0,0
Profit operațional (Management)	15,4	31,1	83,0	-0,1	-2,9	126,6
Plus: Amortizare și Depreciere (IFRS)	7,4	14,3	1,7	-0,5	0,0	22,9
Minus: Câștig din vânzarea unei subsidiare (IFRS)	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Plus: Impact curs valutar (IFRS)	3,4	-3,3	2,8	0,0	1,2	4,1
EBITDA ajustată	26,2	42,0	87,5	-0,5	-1,7	153,4
Impactul deviațiilor de tarif		-7,6	-51,7			-59,3
EBITDA normalizată	26,2	34,4	35,8	-0,5	-1,7	94,1
Marjă EBITDA %	52%	39%	3%	n/m	n/m	8%
Creștere %	200%	3%	13%	n/m	-62%	36%
% din Total	28%	37%	38%	-1%	-2%	
din care Rep. Moldova	5,3	26,2	2,6			34,1
EBIT normalizat	18,7	20,1	34,2	-0,1	-1,7	71,2
Marjă EBIT %	38%	23%	3%	n/m	n/m	6%
Active segment	216,8	360,9	542,7	86,7	7,0	1.214,0
Datorii segment	-101,9	-114,4	-308,0	-47,4	-55,3	-627,0
Din care datorii bancare ale segmentului	-70,3	-31,6	-123,4	-22,9	-54,8	-302,9
Cheltuieli de capital (IFRS)	6,6	22,6	0,9	32,0	0,0	62,0
Ajustarea cheltuielilor de capital pentru Navitas ^(b)	-3,9			3,9		0,0
Cheltuieli de capital (Management)	2,7	22,6	0,9	35,8	0,0	62,0

Notă: Deoarece raportarea IFRS atribuie veniturile segmentului (și, în consecință, și profiturile) segmentului care realizează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy, acesta este în principal segmentul de Furnizare), managementul include ajustări inter-segment pe care le consideră reprezentative pentru rezultatele fiecărui segment ca și cum acel segment ar fi realizat vânzarea către o terță parte.

(a) Deoarece separarea (unbundling) diviziei de gaze naturale a Premier Energy SRL a avut loc abia la 1 februarie 2025, rezultatele pentru ianuarie 2025 ale acestei activități sunt incluse într-o singură entitate care, conform IFRS, a fost alocată segmentului de Distribuție. Această ajustare elimină astfel din segmentul de Distribuție veniturile și EBITDA aferente activităților de furnizare ale entității integrate pentru luna ianuarie 2025.

(b) Entitatea regenerabilă Navitas din Republica Moldova face parte din segmentul de Producție. Totuși, în cadrul entității există diverse proiecte aflate în dezvoltare ale căror cheltuieli de capital sunt aferente segmentului de Dezvoltare.

Rezultate segmente (9L 2024)

9L 2024 (milioane euro)	Producție energie electrică	Distribuție energie electr. & gaze naturale	Furnizare energie electr. & gaze naturale	Dezvoltări	Corporate	Total
Venituri (IFRS)	14,5	148,5	652,6	0,1	0,0	815,8
Venituri inter-segmente (IFRS)	16,9	71,2	21,0	0,0	0,0	109,1
Cost vânzări inter-segmente (IFRS)	-10,3	-15,8	-83,0	0,0	0,0	-109,1
Ajustarea de separare (unbundling) ^(a)		-125,2	125,2			0,0
Venituri (Management)	21,1	78,8	715,8	0,1	0,0	815,8
Impactul deviațiilor de tarif		2,3	20,5			22,8
Venituri normalizate	21,1	81,0	736,3	0,1	0,0	838,6
Profit operațional (IFRS)	3,3	-27,1	72,9	-0,4	-4,7	44,0
Ajustare a profitului operațional din separare (unbundling) ^(a)		-10,5	10,5			
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	6,6	55,4	-62,0	0,0	0,0	0,0
Profit operațional (Management)	9,9	17,8	21,4	-0,4	-4,7	44,0
Plus: Amortizare și Depreciere	3,6	13,3	1,8	0,4	0,0	19,1
Minus: Câștig din achiziție la preț avantajos	-6,0	0,0	-14,1	0,0	0,0	-20,1
Plus: Impact curs valutar (IFRS)	0,2	0,0	2,1	0,0	-0,2	2,0
EBITDA ajustată	7,7	31,1	11,1	-0,1	-4,9	44,9
Impactul deviațiilor de tarif		2,3	20,5			22,8
Plus: Cheltuieli unice aferente achiziției PW 80	1,0				0,4	1,4
EBITDA normalizată	8,7	33,4	31,6	-0,1	-4,5	69,1
Marjă EBITDA %	41%	41%	4%	n/m	n/m	8%
% din Total	9%	35%	34%	0%	-5%	
EBIT normalizat	5,1	20,1	29,8	-0,4	-4,5	50,0
Marjă EBIT %	24%	25%	4%	n/m	n/m	6%
Active segment la 30.9.2024	232,1	450,8	276,1	31,4	57,1	1,047,5
Datorii segment la 30.9.2024	-116,8	-157,4	-182,5	-8,6	-63,4	-528,6
Cheltuieli de capital pentru perioada de nouă luni (IFRS)	9,6	29,7	0,9	1,6	0,0	41,7
Ajustarea cheltuielilor de capital pentru Navitas ^(b)	-8,6			8,6		0,0
Cheltuieli de capital (Management)	0,9	29,7	0,9	10,2	0,0	41,7

Notă: Deoarece raportarea IFRS atribuie veniturile segmentului (și, implicit, profiturile) segmentului care realizează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy acesta fiind în principal segmentul de Furnizare), managementul include ajustări inter-segment pe care le consideră reprezentative pentru rezultatele fiecărui segment ca și cum acel segment ar fi realizat vânzarea către o terță parte.

(a) Deoarece separarea (unbundling) diviziei de gaze naturale a Premier Energy SRL a avut loc abia la 1 februarie 2025, rezultatele din 2024 ale acestei activități sunt incluse într-o singură entitate care, conform IFRS, a fost alocată segmentului de Distribuție. Această ajustare elimină astfel din segmentul de Distribuție veniturile și EBITDA aferente activităților de furnizare ale entității integrate pentru anul 2024.

(b) Entitatea regenerabilă Navitas din Republica Moldova face parte din segmentul de Producție. Totuși, în cadrul acestei entități există diverse proiecte aflate în dezvoltare, ale căror cheltuieli de capital sunt aferente segmentului de Dezvoltare.

Prezentare generală a rezultatelor pe segmente

În ceea ce privește segmentele operaționale, Grupul dorește să menționeze îmbunătățirea modalității de raportare a segmentelor pe baza activităților operaționale – Producție, Distribuție, Furnizare, Dezvoltări și Corporate – ceea ce ar trebui să ajute cititorii rezultatelor financiare și operaționale să evalueze mai bine performanța de bază.

Segmentul de Producție a energiei electrice, care include toate activele de producție ale Grupului și o activitate minoră de management al unor surse regenerabile din Republica Moldova ce face parte din operațiunile de producție din surse regenerabile din acea țară, a înregistrat venituri normalizate de 50 milioane euro în 9L 2025, o creștere de 137% față de 9L 2024. Creșterea veniturilor este determinată în principal de centralele eoliene recent achiziționate în 2024 și de începerea operațiunilor centralei de cogenerare pentru echilibrare din România și a centralelor solare din Republica Moldova, în timp ce presiuni negative au provenit din plafonarea prețului de producție, care a fost mai redusă, la 400 lei/MW în T1 2025, față de 450 lei/MW în T1 2024. EBITDA segmentului de Producție a energiei electrice a înregistrat o creștere chiar mai mare decât cea a veniturilor, ca urmare a economiilor de scară și a creșterii treptate a nivelului de operare.

Segmentul de Distribuție a energiei electrice și gazelor naturale, care include distribuția energiei electrice în Republica Moldova și distribuția gazelor naturale în România, a generat venituri normalizate de 88 milioane euro în 9L 2025. Procesul de normalizare este necesar în cadrul acestui segment pentru a oferi o imagine mai precisă asupra rezultatelor operaționale ale segmentului, a se vedea capitolul de mai jos. Divizia a generat 42 milioane euro EBITDA, care, normalizată, a fost de 34 milioane euro, în creștere cu 3% comparativ cu anul trecut. Deși a existat o creștere a valorilor RAB la aproximativ 280 milioane euro, a fost aplicat și un WACC reglementat mai redus în Republica Moldova, în noua perioadă de reglementare care a început în T3 2025.

Segmentul de Furnizare a energiei electrice și gazelor naturale, care include furnizarea de energie electrică și gaze naturale atât în România, cât și în Republica Moldova, inclusiv furnizarea și administrarea energiei electrice din surse regenerabile prin intermediul afacerii Alive Capital, continuă să fie influențat pozitiv de achiziția Premier Energy Furnizare în România, finalizată în luna aprilie 2024. În consecință, doar perioada în care Grupul a deținut această afacere este reflectată în rezultatele pentru 9L 2024. De asemenea, performanța segmentului este influențată de deviațiile de tarif din Republica Moldova. În 9L 2025, veniturile normalizate ale segmentului au fost de 1.037 milioane euro, iar EBITDA normalizată a fost de 36 milioane euro. Îmbunătățirea EBITDA este determinată în principal de costurile mai mici decât cele anticipate în piața pentru ziua următoare și în piața de echilibrare, ca urmare a eliminării mecanismelor de plafonare de pe piața de energie electrică din România. Efectele ajustării prețurilor contractelor de achiziție și furnizare în subsidiara Alive Capital sunt așteptate să se manifeste în T4.

În primele nouă luni ale anului 2025, segmentul de Dezvoltare a raportat cheltuieli de capital în valoare totală de 36 milioane euro, împreună cu datoriile bancare asociate de 23 milioane euro. O parte semnificativă a acestor investiții – în principal cele aferente proiectelor solare cu sisteme de stocare cu baterii amplasate în aceeași locație – este așteptată să înceapă să genereze venituri la începutul anului 2026.

Din cele 94,1 milioane euro EBITDA normalizată înregistrate în perioada 9L 2025, 34,1 milioane euro au provenit din activitățile din Republica Moldova.

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.

Efectul normalizării din activitatea de Distribuție și Furnizare a energiei electrice din Republica Moldova:

în milioane euro	9L 2025	9L 2024	2024	2023	2022
EBITDA raportată IFRS	88.1	6.0	-3.9	75.1	32.8
Impactul deviației de tarif (non-IFRS)	-59.3	22.8	41.8	-47.9	13.3
EBITDA statutară (non-IFRS)	28.8	28.0	37.9	27.2	46.1
Impactul energiei nefacturate			1.5	9.9	-12.6
EBITDA normalizată (non-IFRS)	28.8	28.0	39.4	37.1	33.5
<hr/>					
Energie nefacturată – Sold de închidere (GWh)	22	16	60	71	74
Tarif în vigoare – Sfârșitul perioadei (MDL)	3.40	2.18	2.18	2.23	4.50
Randament WACC reglementat	10.7%	11.7%	11.7%	10.3%	8.3%

De exemplu, în perioada 2020 și 2023, compania a beneficiat de prețuri ale energiei mai mici decât cele anticipate, ceea ce a dus la o performanță peste nivelul randamentului reglementat permis în acești ani. Aceste câștiguri au fost apoi compensate în 2021 și 2024, când tarifele au fost ajustate pentru a contrabalansa performanța peste așteptări, astfel încât, în mod ideal, să nu existe deviații tarifare la finalul anului. În cazul performanței 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 randamentului reglementat, creând o deviație tarifară (afacerea câștigând 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 afacerea a câștigat 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 în decembrie 2024, generate de fluxurile limitate de gaze naturale din Rusia către centralele MGRES, aspect care nu fusese luat în calcul în tarifele din 2024. Noile tarife au fost aprobate de ANRE în ianuarie 2025, reflectând costurile de achiziție mai mari. Totuși, întrucât costurile de achiziție a energiei electrice au fost sub nivelul anticipat în tarife în primele nouă luni ale anului 2025, rezultatele de profitabilitate conform IFRS ale activității din Republica Moldova au fost cu 59 milioane euro peste așteptări, reducând situația performanței tarifare sub așteptări, de 8 milioane euro existentă la decembrie 2024 la o situație a unei performanțe peste așteptări, de 51 milioane euro la septembrie 2025. Această performanță peste așteptări înregistrată în 2025, determinată de prețul de achiziție al energiei electrice mai mic decât cel anticipat, a condus la reducerea medie de 13% a tarifelor de furnizare, agreată cu ANRE la 29 iulie 2025, cu aplicare de la 1 august 2025, menționată 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 majorarea randamentului reglementat al Costului Mediu Ponderat al Capitalului (WACC) și a Bazei de Active Reglementate (RAB), la care se adaugă EBITDA generată și din activitatea de energie regenerabilă din Republica 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 americani, calculul bazându-se pe randamentul titlurilor de stat americane pe 10 ani. Pe măsură ce acest randament a crescut în ultimii ani, a crescut și randamentul WACC reglementat aplicat bazei de active reglementate ale afacerii. Astfel, randamentul reglementat a urcat de la un minim de 7,8% în 2021 (bazat pe nivelurile foarte scăzute ale

randamentelor titlurilor de stat americane din anul pandemic 2020) la un nivel de 11,8% în primul semestru din 2025. După cum a fost raportat anterior, rata va fi acum fixată la 9,7% pentru următorii cinci 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 costurilor 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 prețul efectiv al energiei electrice, volatilitatea inerentă a acestui preț determină în mod frecvent ca afacerea să se abată semnificativ de la marja de profit reglementată de 1% și de la costurile recunoscute. 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 energiei nefacturate, care rezultă din decalajele de timp dintre achiziția energiei (înregistrată ca cheltuială) și facturarea pe baza citirilor de contor (înregistrată ca venit), s-a efectuat o ajustare din 2022 până în prezent pentru a reflecta diferențele cumulate de la începutul anului și cele de la un an la altul în tariful în vigoare și în cantitatea de energie furnizată la sfârșitul perioadelor, ajustând pentru impactul sezonier dintre luni, generat de evoluția consumului. Totuși, având în vedere că diferențele nu au fost semnificative în 9L 2025 și 9L 2024, conducerea a decis să nu includă acest element în analiza de normalizare.

ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE

Evoluția bilanțului consolidat la 30 septembrie 2025 reflectă o poziție financiară solidă, caracterizată prin creșterea bazei de active și a capitalurilor proprii. Pentru scopurile acestui raport, comparăm bilanțul la 30 septembrie 2025 cu bilanțul de anul anterior, la 30 septembrie 2024, în timp ce Situațiile Financiare Interimare Consolidate Condensate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 vor include bilanțul la 31 decembrie 2024, conform standardelor IAS 34 privind raportarea interimară.

Activele totale au crescut cu 16% față de septembrie 2024, ajungând la 1.214 milioane euro la 30 septembrie 2025. Activele pe termen lung au înregistrat o creștere 7% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la 639 milioane euro, în principal datorită investițiilor strategice în centralele de producție a energiei regenerabile și în afacerile reglementate de distribuție, ceea ce a determinat creșterea poziției de imobilizări corporale cu 8%, la 557 milioane euro. După cum a fost raportat anterior, Grupul construiește în prezent 137 MW DC de centrale solare împreună cu 47 MWh de capacitate de stocare în baterii în România (majoritatea investițiilor aferente fiind deja reflectate în activele fixe), a extins centrala de cogenerare din România cu 6,7 MW (care a devenit operațională la începutul lunii septembrie), iar Grupul a continuat să investească în afacerile sale de distribuție din România (gaze naturale) și Republica Moldova (energie electrică), dezvoltând totodată multiple centrale solare în Republica Moldova.

La nivelul activelor circulante se observă o creștere de 28%, până la 575 milioane euro, creștere datorată în principal majorării sumelor aferente schemelor de sprijin guvernamental care urmează a fi încasate, precum și nivelurilor mai mari de stoc de gaze naturale.

Capitalurile proprii au crescut la 587 milioane euro în septembrie 2025, evoluție determinată de profiturile generate în ultimul an și diminuată ușor de dividendul de 15 milioane euro declarat în T2 2025 și plătit la începutul lunii iulie 2025.

Datoriile totale au crescut cu 19%, ajungând la 626 milioane euro. La 30 septembrie 2025, datoria netă a Grupului era de 195 milioane euro. Totuși, după ajustarea pentru capitalul de lucru, poziția ajustată a datoriei nete a Grupului era de -63 milioane euro, indicând un surplus de numerar și capital de lucru. Poziția relativ ridicată a capitalului de lucru net a fost determinată în principal de nivelurile semnificativ mai mari ale stocului de gaze, precum și de cele 127 milioane euro care trebuie încasate din schemele guvernamentale de sprijin pentru energie electrică, incluse în alte active circulante. Presupunând încasarea integrală a sumelor datorate din schema guvernamentală de sprijin, datoria netă a Grupului ar fi de 68 milioane euro (a se vedea coloana a treia din tabelul de mai jos). În plus, dacă stocul de gaze naturale din depozite de 82 milioane euro existent la finalul lunii septembrie pentru sezonul de încălzire ar fi vândut la cost și transformat în numerar, Grupul ar avea o poziție de numerar net de 15 milioane euro. În cele din urmă, dacă excludem datoriile contractate și utilizate direct pentru construcția și dezvoltarea centralelor solare și a sistemelor de stocare în baterii, poziția datoriei nete ar reprezenta un surplus de 37 milioane euro.

(milioane euro)	Sep-25	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	Datorii în dezvoltări	Decontare Guvernamentală + Gaz + Dezvoltări
Datorii pe termen lung	151,9		151,9		151,9	(22,9)	129,1
Datorii curente	150,9	(70,3)	80,6	(52,5)	28,1		28,1
Datorii	302,9		236,6		180,1		157,2
Numerar și echivalente de numerar	108,0	56,7	164,7	29,9	194,6		194,6
Datorie netă	194,8		67,8		(14,6)		(37,4)
+Datorii curente (excluzând datoriile financiare)	208,6		208,6		208,6		208,6
-Active circulante (fără numerar)	(469,9)	127,0	(339,9)	82,4	(257,5)		(257,5)
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru	(63,5)		(63,5)		(63,5)		(86,3)

(a) Include rambursările guvernamentale doar pentru energie electrică; exclude 5,92 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 septembrie 2025 include peste 80 milioane euro de investiții realizate în active care nu au generat venituri și profituri în perioada 9L 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, în valoare de 22,2 lei pe acțiune la septembrie 2025, sunt cu 17% mai mari decât în luna iunie a anului anterior, în ciuda dividendului de 15 milioane euro declarat în primul semestru al anului 2025.

Situația consolidată a poziției financiare	30.09.2025 milioane euro	30.09.2024 milioane euro	Variație %
ACTIVE IMOBILIZATE	638,6	597,5	7%
Imobilizări necorporale și fond comercial	58,4	50,1	17%
Imobilizări corporale	557,0	515,9	8%
Alte active imobilizate	23,2	31,5	-26%
ACTIVE CIRCULANTE	575,0	450,0	28%
Creanțe comerciale	153,4	203,1	-24%
Stocuri	83,6	54,9	52%
Alte active	230,0	69,5	231%
Numerar și echivalente de numerar (incl. Numerar restricționat)	108,0	122,5	-12%
TOTAL ACTIVE	1.213,6	1.047,5	16%
Capitaluri proprii	587,0	518,9	13%
Capital social	0,1	0,1	0%
Prime de emisiune	112,8	112,8	0%
Rezerve	38,713	44,603	-13%
Rezultat reportat	303,0	297,1	2%
Profit pe an	91,7	23,6	288%
Interese minoritare	40,7	40,7	0%
DATORII	626,5	528,6	19%
Datorii pe termen lung	267,0	238,5	12%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	151,9	150,0	1%
Datorii privind impozitul amânat	27,6	29,3	-6%
Alte datorii pe termen lung	87,5	59,2	48%
Datorii curente	359,6	290,1	24%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	150,9	97,2	55%
Datorii comerciale	53,9	46,5	16%
Alte datorii curente	154,7	146,4	6%
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1.213,6	1.047,5	16%
<i>Număr de acțiuni (în milioane)</i>	125	125	
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor / Acțiuni (Euro)</i>	4.4	3.8	14%
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor / Acțiuni (Lei)</i>	22.2	19.0	17%

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

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

**Date financiare în
milioane euro**

30 septembrie 2025

Indicatorul lichidității curente

Active circulante	575,0	= 1,6
Datorii curente	359,6	

Indicatorul gradului de îndatorare

Capital împrumutat	151,9	= 25,9%
Capital propriu	587,0	

Viteza de rotație a creanțelor

Media creanțelor	167,6	= 10,2%
Cifra de afaceri / (3x4)	1.644,9	

Viteza de rotație a activelor imobilizate

Cifra de afaceri / (3x4)	1.644,9	= 2,58
Active imobilizate	638,6	

Echipa Premier Energy din Republica Moldova în timpul unei vizite organizate pentru promovarea programelor de învățământ dual.



PREMIER ENERGY PLC

Situații Financiare Interimare Condensate Consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025

Întocmit în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară, în forma adoptată de Uniunea Europeană

Cuprins

Consiliul de Administrație și alte Informații Corporative.....	1
Situația Interimară Condensată Consolidată a Poziției Financiare.....	2
Situația Interimară Condensată Consolidată a Profitului sau Pierderii și a altor Elemente ale Rezultatului Global	3
Situația Interimară Condensată Consolidată a Modificărilor Capitalurilor Proprii.....	5
Situația Interimară Condensată Consolidată a Fluxurilor de Trezorerie	7
Note la Situațiile Financiare Interimare Condensate Consolidate.....	8 - 47

Consiliul de Administrație și alte informații corporative

Consiliul de Administrație:

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

Secretar

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

Auditori Independenți

Ernst & Young Cyprus Limited
Contabili publici autorizați și auditori înregistrați
Str. 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 trimestrul trei al anului 2025, inclusiv Situațiile financiare interimare condensate consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2025, a fost aprobat de Consiliul de Administrație la data de 24 noiembrie 2025.

ACTIVE	Notă	Neauditat 30 septembrie 2025 mii EUR	Auditat 31 decembrie 2024 mii EUR
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale și fond comercial	4	58.446	59.021
Imobilizări corporale	5	556.974	535.262
Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență	13	2.309	2.314
Împrumuturi de încasat	10	3.884	4.149
Creanțe comerciale	7	4	534
Alte active imobilizate	11	4.727	2.235
CertIFICATE VERZI PE TERMEN LUNG	12	6.854	9.988
Depozite restricționate pe termen lung	9	79	877
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	18	5.339	8.316
Total active imobilizate		638.616	622.696
Active circulante			
Împrumuturi de încasat	10	121	281
Creanțe privind impozitul pe profit curent	28	665	538
Creanțe comerciale	7	153.362	181.911
Stocuri	8	83.593	21.022
Alte active circulante	11	210.917	201.195
CertIFICATE VERZI PE TERMEN SCURT	12	6.728	4.490
Active financiare	9	19.913	16.951
Numerar și echivalente de numerar	6	100.100	84.217
Total active circulante		575.399	510.605
Total active		1.214.015	1.133.301

Notele de la paginile 8-47 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditat 30 septembrie 2025 mii EUR	Auditat 31 decembrie 2024 mii EUR
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	19	125	125
Prime de emisiune	19	112.773	112.773
Rezervă aferentă tranzacțiilor sub control comun	19	(5.018)	(5.018)
Rezerve din reevaluare	19	46.790	46.790
Rezervă din conversie	19	(7.080)	226
Rezerva legală	19	4.048	3.601
Rezultatul reportat		302.964	296.939
Profitul pentru perioada/anul	19	91.702	22.453
Capital propriu atribuibil proprietarilor Societății		546.304	477.889
Participații minoritare	20	40.732	40.176
Capital propriu total		587.036	518.065
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Provizioane	14	7.789	9.703
Credite și împrumuturi	15	151.934	157.506
Datorii comerciale	16	75	76
Datorii aferente contractelor	21	7.810	11.718
Datorii aferente contractelor de leasing	5	8.386	8.906
Alte datorii	17	63.407	50.799
Datorii privind impozitul amânat	18	27.583	29.002
Total datorii pe termen lung		266.984	267.710
Datorii curente			
Descoperiri de cont	6	70.324	70.528
Provizioane	14	2.961	2.580
Credite și împrumuturi	15	80.619	56.532
Datorii privind impozitul pe profit curent	28	6.912	2.810
Datorii comerciale	16	53.899	69.714
Datorii aferente contractelor	21	28.272	37.376
Datorii aferente contractelor de leasing	5	1.134	1.345
Alte datorii	17	115.874	106.641
Total datorii curente		359.995	347.526
Total datorii		626.979	615.236
Total datorii și capital propriu		1.214.015	1.133.301

La data de 24 noiembrie 2025, Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare consolidate.

Jose Martin Garza
Administrator

Petr Stöhr
Administrator

Notele de la paginile 8-47 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditat		Neauditat	
		Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2025	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2024	Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025	Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024
		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Venituri	21	398.165	303.338	1.233.705	815.770
Alte venituri din exploatare	25	4.469	48.765	105.126	88.338
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1	--	6.001	--	20.144
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului	21	(329.456)	(313.974)	(1.102.411)	(787.240)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabilele utilizate	8	(1.400)	(1.176)	(3.988)	(3.378)
Depreciere și amortizare	4,5	(7.912)	(7.187)	(22.896)	(19.063)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	22	(10.638)	(14.829)	(45.046)	(40.817)
Cheltuieli cu personalul	23	(10.041)	(9.345)	(32.879)	(27.930)
Alte cheltuieli de exploatare	26	(728)	(29)	(4.162)	(2.174)
Pierderi din credit așteptate privind împrumuturile și creanțele	24	(212)	1.367	(828)	323
Venituri financiare	27	909	851	2.180	2.100
Cheltuieli financiare	27	(5.947)	(4.841)	(17.582)	(13.933)
Câștig din vânzarea cedării filialei	1	--	--	207	--
Profitul înainte de impozitare		37.209	8.941	111.426	32.140
Cheltuieli cu impozitul pe profit	28	(2.968)	(2.370)	(15.408)	(5.683)
Profitul după impozitare		34.241	6.571	96.018	26.457
Alte elemente ale rezultatului global:					
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Modificările rezervelor din conversie		1.281	(1.614)	(8.091)	(619)
Alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		1.281	(1.614)	(8.091)	(619)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		35.522	4.957	87.927	25.838
Profit total atribuibil:					
A acționarilor Societății		32.981	6.502	91.702	23.631
Participațiilor minoritare	20	1.260	69	4.316	2.826
		34.241	6.571	96.018	26.457
Total elemente ale rezultatului global atribuibil:					
A acționarilor Societății		33.974	4.940	84.396	23.051
Participațiilor minoritare	20	1.548	17	3.531	2.787
		35.522	4.957	87.927	25.838
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	19	0.264	0.049	0.734	0.213

Notele de la paginile 8-47 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
Situția interimară condensată consolidată a modificărilor de capital
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 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
Neauditat		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Sold la 1 ianuarie 2025		125	112.773	(5.018)	46.790	226	3.601	319.392	477.889	40.176	518.065
Elemente ale rezultatului global											
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	91.702	91.702	4.316	96.018
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	91.702	91.702	4.316	96.018
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(7.306)	--	--	(7.306)	(785)	(8.091)
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(7.306)	--	--	(7.306)	(785)	(8.091)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(7.306)	--	91.702	84.396	3.531	87.927
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii											
<i>Contribuții și distribuiri către proprietari</i>											
Dividende plătite	19	--	--	--	--	--	--	(15.000)	(15.000)	(1.321)	(16.321)
Contribuția netă la rezerva legală		--	--	--	--	--	447	(447)	--	--	--
Total contribuții și distribuiri către proprietari		--	--	--	--	--	447	(15.447)	(15.000)	(1.321)	(16.321)
<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		--	--	--	--	--	447	(16.815)	(16.368)	(2.953)	(19.321)
Alte mișcări		--	--	--	--	--	--	387	387	(22)	365
Sold la 30 septembrie 2025		125	112.773	(5.018)	46.790	(7.080)	4.048	394.666	546.304	40.732	587.036

Notele de la paginile 8-47 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
Situția interimară condensată consolidată a modificărilor de capital
pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 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
Neauditat		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Sold la 1 ianuarie 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		--	--	--	--	--	--	23.631	23.631	2.826	26.457
Profitul pentru perioada		--	--	--	--	--	--	23.631	23.631	2.826	26.457
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(580)	--	--	(580)	(39)	(619)
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(580)	--	--	(580)	(39)	(619)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioada		--	--	--	--	(580)	--	23.631	23.051	2.787	25.838
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	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.833)	(1.833)
Contribuția netă la rezerva legală		--	--	--	--	--	(5)	5	--	--	--
Total contribuții și distribuiri către proprietari		25	90.315	--	--	--	(5)	5	90.340	(591)	89.749
Tranzacții cu participațiile minoritare fără modificări de control		--	--	--	--	--	--	(935)	(935)	(732)	(1.667)
Total tranzacții cu proprietarii		25	90.315	--	--	--	(5)	(930)	89.405	(1.323)	88.082
Alte mișcări		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sold la 30 septembrie 2024		125	112.772	(5.018)	46.790	(598)	3.429	320.694	478.194	40.711	518.905

Notele de la paginile 8-47 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

Pentru perioada de nouă luni încheiată la	Notă	Neauditat	
		30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie 2024 mii EUR
Flux de numerar din exploatare			
Profitul pentru perioadă înainte de impozitare		111.426	32.140
Ajustări pentru:			
Depreciere și amortizare	4,5	22.896	19.063
(Reluare) / Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	25,26	(9)	79
(Reluare) / Pierderi pentru deprecierea creanțelor comerciale	24	829	(318)
(Reluare) / Pierderi așteptate la împrumuturi	24	(1)	(5)
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1	--	(20.144)
Câștig din vânzarea filialei	1	(207)	--
Reevaluarea activelor la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	9	19	--
Cheltuieli nete cu dobânzile	27	12.716	9.565
Câștig din diferențe curs valutar nerealizate		(6.284)	(98)
Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant și a provizioanelor		141.385	40.282
Reducerea activelor aferente contractelor cu clienții		--	293
Creșterea stocurilor		(62.571)	(5.865)
Reducerea creanțelor comerciale și a altor creanțe		16.017	14.008
Creșterea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		(5.215)	(5.445)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		6.259	2.709
Reducerea datoriilor contractuale		(13.012)	1.170
Reducerea provizioanelor și a costurilor aferente angajaților		(1.756)	(1.915)
Reducerea certificatelor verzi		896	2.638
Flux de numerar generat din activități de exploatare		82.003	47.875
Dobânzi plătite		(11.380)	(11.886)
Impozitul pe profit plătit		(8.548)	(8.341)
Flux de numerar net generat din activități de exploatare		62.075	27.648
Fluxurile de numerar din activități de investiții			
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		10.208	6.332
Împrumuturi acordate		(305)	(572)
Împrumuturi rambursate		615	1.334
Dobânzi primite		220	124
Încasări din cedarea de filiale, nete de numerar cedat	1	(8)	--
Achiziționarea unei filiale, net de numerarul și descoperirile de cont achiziționate	1	--	(147.506)
Achiziționarea de imobilizări necorporale	4	(1.003)	(1.397)
Achiziții de imobilizări corporale	5	(61.571)	(40.251)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(51.844)	(181.936)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Emiterea de noi acțiuni		--	90.340
Contribuții de capital de la participația minoritară la capitalurile proprii ale filialelor		--	605
Alte modificări		--	(5)
Tranzacții cu participațiile minoritare fără modificări de control	1	(3.000)	(1.667)
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă		338.593	138.827
Rambursări de împrumuturi și credite purtătoare de dobândă		(312.674)	(87.980)
Modificarea netă a datoriilor aferente contractelor de leasing		(1.052)	(290)
Dividende plătite	19	(16.321)	(1.833)
Flux de numerar net generat din activități de finanțare		5.546	137.997
Variația netă a numerarului și echivalentelor de numerar		15.777	(16.291)
La începutul perioadei		13.689	81.272
Efectele variației cursului de schimb valutar asupra numerarului deținut		310	83
La finalul perioadei	6	29.776	65.064
Numerarul și echivalentele de numerar în situația fluxurilor de trezorerie sunt definite prin:			
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	6	100.100	110.020
Descoperiri de cont	6	(70.324)	(44.956)
La finalul perioadei	6	29.776	65.064

Notele de la paginile 8-49 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

1. Descrierea grupului

PREMIER ENERGY PLC („Societatea”) a fost înființată cu 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, clădirea Athienitis Centennial, etajul 3, biroul 303, 1066 Nicosia, Cipru.

Situațiile financiare interimare condensate consolidate ale Societății pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 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 septembrie 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 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 1.800 MW capacitate de generare de energie electrică regenerabilă în proprietate, în curs de achiziție cu contract deja semnat, în gestiune sau în curs de dezvoltare în România, Ungaria 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, profitabilității 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 sustenabile pentru generațiile viitoare.

Mediul de reglementare

Grupul își desfășoară activitatea în România prin intermediul a 18 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 Grupului sunt supravegheate de:

- Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (“ANRE România”) – responsabilă de reglementarea piețelor de energie și gaze naturale; și
- Autoritatea Națională pentru Reglementarea Energiei (“ANRE Moldova”) – responsabilă de reglementarea pieței de energie din Republica Moldova.

A. România

Piața de energie

Grupul gestionează companii producătoare de energie din surse regenerabile, companii active în managementul energiei din surse regenerabile și companii de furnizare prin intermediul a cinci licențe de furnizare emise de ANRE.

Activitățile din piața de energie sunt reglementate în principal de Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 și legislație secundară aferentă.

Pentru a diminua impactul prețului volatil al energiei, Guvernul României a introdus plafoane temporare pentru prețul energiei electrice și gazelor naturale furnizate consumatorilor casnici și consumatorilor non-casnici selectați. Conform acestor măsuri:

- Plafonarea energiei electrice este în vigoare până la 30 iunie 2025;
- Plafonarea gazelor naturale este în vigoare până la 31 martie 2026.

Furnizorilor le este rambursată diferența dintre prețul plafonat și prețul de piață de către Guvern. Aceste rambursări sunt recunoscute ca subvenții guvernamentale și consolidate în contul de profit și pierdere în perioada livrării, pe baza datelor estimate, și ajustate după confirmare de către autorități. Ajustările sunt în general ne semnificative.

De asemenea, Grupul operează un centru de dispecerizare pentru unități producătoare de energie din surse regenerabile, licențiat de CNTEE Transelectrica (Distribuitorul Național de Energie).

Piața gazelor naturale

Grupul gestionează 118 concesiuni de distribuție a gazelor naturale cu municipalități locale în România și deține 4 licențe de furnizare a gazelor naturale. ANRE reglementează tarifele, licențele și mecanismele de racordarea la rețeaua națională pentru distribuția și furnizarea de gaze naturale.

Modificările reglementărilor privind racordarea au afectat includerea sau nu a activelor atașate racordării în baza de active reglementate (BAR), care determină baza de calcul a rentabilității reglementate. Activele finanțate de consumatori sunt excluse din BAR, în timp ce activele finanțate de operator sunt incluse și generează rentabilitate reglementată.

În decembrie 2024, ANRE a emis o nouă metodologie de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale pentru perioada de reglementare 2025-2029, introducând:

- 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 poate fi considerat 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).

Începând cu 1 iulie 2020, furnizarea de gaze naturale către consumatorii casnici a fost liberalizată complet. Totuși, Guvernul a introdus temporar mecanisme de plafonare a prețurilor și compensațiilor până la 31 martie 2026, similare celor aplicabile energiei electrice.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

B. Republica Moldova

Activitățile de distribuție și furnizare a energiei electrice sunt reglementate de ANRE Moldova.

Licența de distribuție a energiei electrice este valabilă până în 2050, iar licența de furnizare până în 2028. Actualizarea licențelor se efectuează o dată la 25 de ani, în cazul distribuției energiei electrice, și o dată la 10 ani pentru furnizarea energiei.

Obligația de serviciu public impusă Premier Energy de către ANRE pentru furnizarea serviciului universal și furnizarea de ultimă instanță expiră la 8 iulie 2026.

Tarifele sunt determinate anual pentru a permite recuperarea costurilor operaționale, amortizării activelor reglementate și o rată reglementată a rentabilității cheltuielilor de capital incluse în baza activelor reglementate (BAR).

După fiecare an financiar, ANRE realizează ajustarea tarifului pe baza rezultatelor actuale. Diferențele dintre tarifele actuale și cele aprobate (sub/supra-recuperări) sunt ajustate în tarifele viitoare. În conformitate cu IFRS, astfel de abateri de tarif nu îndeplinesc definiția activelor sau pasivelor și, prin urmare, nu sunt recunoscute în situațiile financiare consolidate.

În ianuarie 2025, filialele de furnizare și distribuție a energiei electrice au primit aprobarea ANRE pentru majorarea prețurilor reglementate pentru furnizarea energiei electrice cu o medie de aproximativ 79% (în funcție de nivelul de tensiune) și a tarifelor pentru distribuția energiei electrice cu o medie de aproximativ 19% (de asemenea, în funcție de nivelul de tensiune). Noile prețuri și tarife au intrat în vigoare la publicarea în Buletinul Oficial din 10 ianuarie 2025.

Metodologiile de tarifare sunt actualizate la fiecare cinci ani. La 16 mai 2025, ANRE a aprobat o nouă metodologie pentru activitatea de distribuție, care este în vigoare de la 22 iunie 2025 și care include stabilirea ratei de rentabilitate a BAR la 9,7% în USD pentru următorii 5 ani, cu o creștere de 2,0% pentru sumele anuale de investiții care depășesc 140% din amortizarea reglementată anuală. În plus, există negocieri în curs cu ANRE privind noua metodologie pentru furnizarea de energie electrică.

La 29 iulie 2025, ca urmare a prețurilor de achiziție a energiei electrice mai mici decât cele anticipate de la începutul anului 2025 (și a abaterii tarifare rezultate), s-a ajuns la un acord cu ANRE pentru reducerea tarifelor de furnizare cu o medie de 13% (începând cu 1 august). Costul mediu de achiziție a energiei electrice asumat în noile tarife este de 125 EUR/MWh.

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 consolidate integral.

Filiale consolidate	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)	
		30 septembrie 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
• ELTEPROD INVEST S.R.L.	Moldova	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. ⁶⁾	România	--	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%.

6) La data de 21 mai 2025, PREMIER WIND 80 S.R.L. a fuzionat cu PREMIER RENEWABLE INVEST CO S.R.L. Data efectivă a fuziunii este 1 ianuarie 2025.

Entități în care s-au contabilizat capitaluri proprii (acționari)	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)	
		30 septembrie 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 BERG INSTALAȚII GAZ S.R.L.:

	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
Contraprestație, primită în numerar		--
Contraprestație, total		--
Câștig rezultat din cedarea de filiale (+)		207
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)

În data de 14 august 2025, filiala Grupului, Navitas, a achiziționat în schimbul sume de 634 mii EUR, 100% din părțile sociale ale Elteprod Invest S.R.L. Aceasta deține autorizație 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.

	mii EUR
Efectul de numerar asupra achiziției	
Contraprestație, plătită în numerar	(634)
Numerar achiziționat	--
Ieșire netă de numerar	(634)

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 anual aproximativ 3,2 GWh de energie electrică și gaze naturale 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 active nete totale cu o valoare 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 în dezvoltare. Finalizarea achiziției prin tranzacție de active a avut loc în data de 15 aprilie 2024. Activele centralei 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 Drancenii, 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 defazectare	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 electrică 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 schema de 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 vânzări între societățile Grupului.

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

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

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

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2024 (continuare)

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

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

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

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

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2024 (continuare)

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

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

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

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

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

2. Baza întocmirii

a) Baza de evaluare

Prezentele situații financiare interimare condensate consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 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	ursul de schimb mediu MDL/EUR pentru perioada de 9 luni
30 septembrie 2025	19,6093	19,5414
31 decembrie 2024	19,3106	19,2533
30 septembrie 2024	19,4506	19,2479

Data	schimb la sfârșitul perioadei RON/EUR	ursul de schimb mediu RON/EUR pentru perioada de 9 luni
30 septembrie 2025	5,0806	5,0263
31 decembrie 2024	4,9743	4,9746
30 septembrie 2024	4,9753	4,9744

Data	schimb la sfârșitul perioadei HUF/EUR	ursul de schimb mediu HUF/EUR pentru perioada de 9 luni
30 septembrie 2025	390,26	401,64
31 decembrie 2024	411,35	395,30
30 septembrie 2024	396,88	391,25

Data	schimb la sfârșitul perioadei RSD/EUR	ursul de schimb mediu RSD/EUR pentru perioada de 9 luni
30 septembrie 2025	117.200	117.177
31 decembrie 2024	117.015	117.087
30 septembrie 2024	117.084	117.116

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 sun 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 a 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.

În cursul perioadei de raportare curente, Grupul și-a revizuit structura internă de gestionare și raportare pentru a alinia raportarea pe segmente la modul în care conducerea monitorizează și evaluează acum performanța. Drept urmare, prezentarea segmentelor operaționale a fost modificată față de categoriile anterioare: România Energie regenerabilă, Gaze naturale, România Furnizare de energie, Moldova Electricitate și Corporativ pentru Producția de energie electrică, Distribuția de energie electrică și gaze naturale, Furnizarea de energie electrică și gaze naturale, Dezvoltări de capacități de producție a energiei electrice și Corporativ.

Producția de energie electrică include veniturile din vânzarea de energie electrică generată în principal din surse regenerabile. De asemenea, aceasta include o companie specializată în managementul energiei regenerabile în Moldova, care este parte din activitatea de producție a energiei regenerabile din țară. Distribuția de energie electrică și gaze naturale include venituri din distribuția de energie electrică în Moldova și din distribuția de gaze naturale în România. Furnizarea de energie electrică și gaze naturale include venituri din furnizarea de energie electrică în România și Moldova și din furnizarea de gaze naturale în România, dar și venituri din activitatea de management a energiei din surse regenerabile în România, care operează separat de societățile producătoare de energie din România. Dezvoltările reprezintă entități implicate în dezvoltarea și construcția de noi proiecte de energie regenerabilă, inclusiv parcuri fotovoltaice și eoliene și infrastructura aferentă și, în viitor, de asemenea unități de echilibrare precum proiectul de baterii de 400 MWh. Societățile din segmentul corporativ au sediul principal în Cipru și sunt destinate managementului Grupului și activităților de finanțare și de investiții. Detaliile privind fluxurile de venituri sunt incluse în Nota 21. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază.

Informațiile monitorizate de conducere sunt corelate cu obiectivele și strategiile Grupului. Conducerea monitorizează venitul și profitabilitatea generate de fiecare 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 desfășurate de Grup.

3. Segmente operaționale

Următoarele tabele furnizează informații despre segmentele de raportare pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 și, respectiv 2024:

Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 mii EUR	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltare	Corporativ	Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	30.052	51.623	1.151.976	54	--	--	1.233.705
Venituri între segmente	31.193	91.261	14.718	--	--	(137.172)	--
Costul Vânzărilor	(24.359)	(55.911)	(1.022.141)	--	--	--	(1.102.411)
Costul vânzărilor între segmente	(11.302)	(2.374)	(123.496)	--	--	137.172	--
Alte venituri	6.380	2.773	94.700	361	--	--	104.214
Profit/(pierdere) din operațiuni	(4.528)	(53.818)	187.899	(75)	(2.857)	--	126.621
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Depreciere și amortizare	(7.416)	(14.282)	(1.663)	465	--	--	(22.896)
Pierderi așteptate privind împrumuturile și creanțele	--	(304)	(524)	--	--	--	(828)
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	--	9	--	--	--	--	9
Pierderi din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	--	(5)	(10)	--	--	--	(15)
Câștig din vânzarea de investiții în filiale, entități asociate și asocieri în participațiune	--	--	--	207	--	--	207
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(8.594)	(56.256)	181.777	(315)	(5.186)	--	111.426
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	90	187	1.183	53	667	--	2.180
Cheltuieli cu dobânzile	(4.091)	(2.266)	(5.062)	(500)	(2.977)	--	(14.896)
Profit/(Pierdere) după impozitare	(9.783)	(62.164)	173.882	(748)	(5.169)	--	96.018
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(1.189)	(5.908)	(7.895)	(433)	17	--	(15.408)
Active la 30.09.2025	216.768	360.881	542.745	86.669	6.952	--	1.214.015
Datorii la 30.09.2025	(101.925)	(114.388)	(307.986)	(47.350)	(55.330)	--	(626.979)
Cheltuieli de capital*	6.591	22.554	922	31.952	1	--	62.020

*Cheltuielile de capital din cadrul segmentului de producție a energiei electrice reprezintă investiții în surse de generare a energiei regenerabile în principal în Moldova. Cheltuielile de capital în cadrul segmentului de distribuție a energiei electrice și gaze naturale reprezintă în principal investiții în rețelele de distribuție a energiei electrice și gazelor naturale din Moldova și România. Cheltuielile de capital în cadrul segmentelor de dezvoltare reprezintă, în principal, investiții în active de generare a energiei regenerabile în România.

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

3. Segmente operaționale (continuare)Perioada de nouă luni
încheiată la 30 septembrie
2024

mii EUR	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltare	Corporativ	Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	14.454	148.527	652.644	145	--	--	815.770
Venituri între segmente	16.919	71.216	20.970	--	--	(109.105)	--
Costul Vânzărilor	(11.160)	(120.141)	(655.939)	--	--	--	(787.240)
Costul vânzărilor între segmente	(10.279)	(15.812)	(83.014)	--	--	109.105	--
Alte venituri	2.261	1.383	83.912	--	--	--	87.556
Profit/(pierdere) din operațiuni	3.263	(27.082)	72.916	(420)	(4.704)	--	43.973
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	6.001	--	14.143	--	--	--	20.144
Depreciere și amortizare	(3.647)	(13.277)	(1.786)	(353)	--	--	(19.063)
Pierderi așteptate privind împrumuturile și creanțele	--	334	(16)	--	5	--	323
Pierderi din deprecierea altor active	--	(30)	--	--	--	--	(30)
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	--	(79)	--	--	--	--	(79)
Pierderi din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	--	--	(18)	--	--	--	(18)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	509	(30.150)	70.507	(480)	(8.246)	--	32.140
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	137	125	695	--	1.143	--	2.100
Cheltuieli cu dobânzile	(2.784)	(2.570)	(1.567)	(59)	(4.685)	--	(11.665)
Profit/(Pierdere) după impozitare	387	(34.318)	68.985	(387)	(8.210)	--	26.457
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(122)	(4.168)	(1.522)	93	36	--	(5.683)
Active la 30.09.2024	229.351	462.609	334.559	59.480	47.302	--	1.133.301
Datorii la 30.09.2024	(110.942)	(178.923)	(232.479)	(29.846)	(63.046)	--	(615.236)
Cheltuieli de capital (an financiar 2024)*	14.537	38.928	866	9.572	11	--	63.914

*Cheltuielile de capital din cadrul segmentului de producție a energiei electrice reprezintă investiții în surse de generare a energiei regenerabile în principal în Moldova. Cheltuielile de capital în cadrul segmentului de distribuție a energiei electrice și gazelor naturale reprezintă în principal investiții în rețelele de distribuție de energiei electrice și gazelor naturale din Moldova și România. Cheltuielile de capital în cadrul segmentelor de dezvoltare reprezintă, în principal, investiții în active de generare a energiei regenerabile în România.

** 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 septembrie 2025 și 2024:

30 septembrie 2025
mii EUR

	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltare	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) înainte de impozitare, conform celor raportate consolidat	(8.594)	(56.256)	181.777	(315)	(5.186)	111.426
Eliminarea profitului între segmente	19.891	88.887	(108.778)	--	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	11.297	32.631	72.999	(315)	(5.186)	111.426

mii EUR

	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltare	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	(4.528)	(53.818)	187.899	(75)	(2.857)	126.621
Eliminarea profitului între segmente	19.891	88.887	(108.778)	--	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	15.363	35.069	79.121	(75)	(2.857)	126.621

30 septembrie 2024
mii EUR

	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltare	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) înainte de impozitare, conform celor raportate consolidat	509	(30.150)	70.507	(480)	(8.246)	32.140
Eliminarea profitului între segmente	6.640	55.404	(62.044)	--	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	7.149	25.254	8.463	(480)	(8.246)	32.140

mii EUR

	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltare	Corporativ	Total
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	3.263	(27.082)	72.916	(420)	(4.704)	43.973
Eliminarea profitului între segmente	6.640	55.404	(62.044)	--	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	9.903	28.322	10.872	(420)	(4.704)	43.973

4. Imobilizări necorporale și fond comercial

	Fond comercial	Software	Mărci comerciale	Active afere 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 septembrie 2025						
Sold la 1 ianuarie 2025	19.024	9.757	2	3.426	35.143	67.352
Alte ajustări	--	--	--	--	(538)	(538)
Intrări	--	1.001	--	73	2	1.076
Intrări prin dezvoltări la nivel intern	--	--	--	--	--	--
Cedări	--	(6)	--	--	--	(6)
Transferuri	--	--	--	1.578	--	1.578
Diferența de conversie	(86)	(178)	--	(89)	(734)	(1.087)
Sold la 30 septembrie 2025	18.938	10.574	2	4.988	33.873	68.375
Amortizarea acumulată						
31 decembrie 2024						
Sold la 1 ianuarie 2024	--	(1.265)	--	(6)	(2.558)	(3.829)
Intrări în perioada	--	(1.096)	--	(100)	(1.978)	(3.174)
Cedări	--	213	--	--	--	213
Alte ajustări	--	(1.547)	--	--	--	(1.547)
Transferuri	--	5	--	--	(5)	--
Diferența de conversie	--	(1)	--	6	1	6
Sold la 31 decembrie 2024	--	(3.691)	--	(100)	(4.540)	(8.331)
30 septembrie 2025						
Sold la 1 ianuarie 2025	--	(3.691)	--	(100)	(4.540)	(8.331)
Suma percepută pentru perioadă	--	(965)	--	(151)	(647)	(1.763)
Cedări	--	6	--	--	--	6
Transferuri	--	--	--	(17)	--	(17)
Diferența de conversie	--	70	--	4	102	176
Sold la 30 septembrie 2025	--	(4.580)	--	(264)	(5.085)	(9.929)
Valori contabile						
La 31 decembrie 2024	19.024	6.066	2	3.326	30.603	59.021
La 30 septembrie 2025	18.938	5.994	2	4.724	28.788	58.446

5. Imobilizări corporale

	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
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 septembrie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	32.158	175.895	9.603	32.678	241.074	124.186	1.159	616.753
Achiziții prin tranzacții de active	466	--	--	44	--	--	124	634
Alte ajustări	5	192	--	--	841	--	--	1.038
Intrări	10	723	7	46.643	2.981	--	10.580	60.944
Cedări	(5)	(359)	--	(307)	(1.048)	(645)	(6.747)	(9.111)
Transferuri	(14.391)	20.450	(1.578)	(14.860)	3.590	5.211	--	(1.578)
Diferențe de conversie	(446)	(3.780)	(185)	(926)	(3.695)	(2.526)	(53)	(11.611)
Sold la 30 septembrie 2025	17.797	193.121	7.847	63.272	243.743	126.226	5.063	657.069

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)
Intrări în perioada	(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 septembrie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	(2.204)	(13.969)	(2.875)	(1.557)	(44.432)	(16.454)	--	(81.491)
Suma percepută pentru perioadă	(390)	(8.133)	(819)	--	(7.475)	(4.316)	--	(21.133)
Alte ajustări	(5)	(192)	--	--	(841)	--	--	(1.038)
Reluarea pierderii din ajustări de valoare	2	--	--	7	--	--	--	9
Cedări	5	315	17	--	1.042	573	--	1.952
Transferuri	379	(375)	--	--	(4)	17	--	17
Diferența de conversie	33	361	68	31	703	393	--	1.589
Sold la 30 septembrie 2025	(2.180)	(21.993)	(3.609)	(1.519)	(51.007)	(19.787)	--	(100.095)
Valoarea contabilă								
La 31 decembrie 2024	29.954	161.926	6.728	31.121	196.642	107.732	1.159	535.262
La 30 septembrie 2025	15.617	171.128	4.238	61.753	192.736	106.439	5.063	556.974

Creșterea semnificativă a imobilizărilor corporale în curs de execuție se referă în principal la lucrările de construcție și la cheltuielile de capital asociate centralelor fotovoltaice DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. și DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., precum și la lucrările în curs de execuție asociate cu rețeaua de distribuție a energiei electrice în Moldova.

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 septembrie 2025, Grupul a înregistrat datorii aferente contractelor de leasing legate de activele aferente dreptului de utilizare) pentru suma totală de 9.520 mii EUR (2024: 10.251). Cheltuielile cu dobânzile privind datoriile aferente contractelor de leasing pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 au însumat 469 mii EUR (30 septembrie 2024: 125 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 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Conturile curente	93.722	41.900
Numerar în casă	80	38
Alte echivalente de numerar	4.823	4.127
Depozite la vedere	1.475	38.152
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	100.100	84.217
Descoperiri de cont	(70.324)	(70.528)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de trezorerie	29.776	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 1.870 mii EUR la 30 septembrie 2025 (31 decembrie 2024: 1.855 mii EUR).

7. Creanțe comerciale

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Curente	153.362	181.911
Pe termen lung	4	534
Total	153.366	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 septembrie 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).

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

La 30 septembrie 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 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Materii prime și consumabile	593	733
Materiale auxiliare	314	432
Gaze stocate la terți	82.446	17.348
Altele	240	2.509
Total	83.593	21.022

Pe parcursul perioadei, filiale din România și Republica Moldova au recunoscut materiile prime și consumabilele înregistrate ca o cheltuială de 3.988 mii EUR (30 septembrie 2024: 3.378 mii EUR, 31 decembrie 2024: 4.834 mii EUR).

Creșterea gazelor stocate la terți se datorează unei majorări de aproximativ 337% a cantității de gaze naturale stocate la sfârșitul lunii septembrie 2025 (respectiv 2,65 milioane MWh) comparativ cu sfârșitul lunii decembrie 2024 (respectiv 0,61 milioane MWh), pe măsură ce Grupul a asigurat gazele pentru sezonul de iarnă următor. În calitate de furnizor de gaze naturale, Grupul este obligat să mențină un stoc minim de gaze în instalațiile de depozitare subterană, astfel încât stocul minim total deținut de toți furnizorii și părțile obligate să reprezinte 90% din capacitatea națională de depozitare subterană. Anterior emiterii OUG nr. 6/2025, stocul minim obligatoriu era de 30% din cantitatea estimată de gaze naturale care urma să fie furnizată de fiecare furnizor în parte. La data de 30 septembrie 2025, cantitatea totală de gaze stocate se ridică la 2,65 TWh, față de 0,6 TWh la data de 31 decembrie 2024. Pentru comparație, cantitatea stocată la data de 30 septembrie 2024 era de 1,78 TWh.

Entitățile de gaze din România au instituit gaj asupra gazelor stocate în depozit drept garanție, în valoare de 82.446 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 septembrie 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 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
La 1 ianuarie	5.087	--
Intrări	--	4.833
Cedări	(3.032)	--
Câștigul din reevaluarea activelor financiare prin contul de profit sau pierdere	(19)	254
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	2.036	5.087

La 21 noiembrie 2024 și 2 decembrie 2024, PEPLC a achiziționat 2.660 și 3.775 de unități ale JTSEC Financing III a.s. la o valoare comercială de 1.996 mii EUR și, respectiv, 2.837 mii EUR. Grupul a rambursat 3.032 EUR din obligațiuni în cursul T3 2025 și a recunoscut un profit de 19 EUR din vânzare. 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 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
La 1 ianuarie	--	--
Achiziții prin combinări de întreprinderi	--	411
Intrări	9.940	--
Retrageri	--	(411)
Diferențe de conversie	--	--
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	9.940	--

Depozitele sunt utilizate ca și garanții colaterale pentru împrumuturile bancare.

9. Active financiare (continuare)

Depozite restricționate

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Depozite restricționate – curent	7.937	11.864
Depozite restricționate – pe termen lung	79	877
Total	8.016	12.741

Depozitele restricționate sunt utilizate ca și depozite colaterale pentru garantarea contractelor de furnizare energie electrice către clienți, ca și depozit colateral pentru scrisori de garanție, sau pentru împrumuturile bancare. La 30 septembrie 2025, scăderea este atribuită, în principal, unei nevoi mai reduse de garanții în numerar din partea activității de management a energiei 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

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi acordate părților afiliate	299	464
Împrumuturi acordate terților	3.706	3.966
	4.005	4.430

Împrumuturile de mai sus sunt de încasat după cum urmează:

mii EUR	Valoare la 30 septembrie 2025	Scadentă în 1 an	Scadentă în mai mult de 1 an
Împrumuturi acordate părților afiliate	299	105	194
Împrumuturi acordate terților	3.706	16	3.690
Total	4.005	121	3.884

mii EUR	Valoare la 31 decembrie 2024	Scadentă în 1 an	Scadentă în mai mult de 1 an
Împrumuturi acordate părților afiliate	464	281	183
Împrumuturi acordate terților	3.966	--	3.966
Total	4.430	281	4.149

Rata medie ponderată a dobânzii pentru 2025 este de 3,63% (2024: 3,68%).

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 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Active financiare		
Alte active	163.432	163.831
Subtotal active financiare	163.432	163.831
Active nefinanciare		
Avansuri acordate furnizorilor	148	1.269
Alte creanțe fiscale	14.143	14.673
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat și cheltuieli în avans	31.746	19.776
Alte active – nefinanciare	6.175	3.881
Subtotal active nefinanciare	52.212	39.599
Total	215.644	203.430
Curente	210.917	201.195
Pe termen lung	4.727	2.235
Total	215.644	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.

Alte active financiare se referă în principal la sumele datorate în cadrul schemelor de sprijin pentru energie electrică ale guvernului român, precum și la creanțele care decurg din activitatea de energie regenerabilă din România. Până la 30 iunie 2025, Grupul a recunoscut creanțe de compensare suplimentare (incluse în Alte active financiare) în valoare de 89.000 EUR, în timp ce, în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025, Grupul a încasat 95.000 EUR drept compensații.

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 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Curente	6.728	4.490
Pe termen lung	6.854	9.988
Total certificate verzi	13.582	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 dețin efectiv (%)		Valoarea contabilă mii EUR	
			30 septembrie 2025	31 decembrie 2024	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
					mii EUR	mii EUR
BRAȘOV RENEWABLES S.R.L.	Asociat	România	20,40	20,40	194	199
SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L. ¹⁾	Asociat	România	10,20	10,20	2.115	2.115
					2.309	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.

14. Provizioane

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Provizioane privind litigiile și reclamațiile	1.250	1.350
Provizioane pentru concedii neefectuate	3.321	3.073
Provizion pentru dezafectare	5.578	5.420
Riscuri fiscale	--	1.767
Altele	601	673
Total provizioane	10.750	12.283
Provizioane pe termen lung	7.789	9.703
Provizioane curente	2.961	2.580
Total provizioane	10.750	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**A) Datorii față de instituții non-bancare**

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi de la părți afiliate	--	--
Împrumuturi de la terți	128	175
	128	175

Creditele nebancare sunt scadente după cum urmează:

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi pe termen lung	--	--
Împrumuturi pe termen scurt	128	175
	128	175

30 septembrie 2025	Monedă	Scadență	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A. Împrumut de la o terță parte	EUR	2025	0,00%	--
B. Împrumut de la o terță parte	RON	2025	5,00%	128
				128
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 septembrie 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)**B) Datorii față de bănci și alte instituții financiare**

Detaliile datoriilor Grupului către bănci și alte instituții financiare sunt descrise mai jos:

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi bancare pe termen lung	151.934	157.506
Împrumuturi bancare pe termen scurt	80.491	56.357
	232.425	213.863

	Monedă	Scadență	30 septembrie 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	16.420	14.016
D Împrumut bancar garantat	USD	02.03.2031	15.135	13.127
E Împrumut bancar garantat	MDL	31.01.2028	340	449
F Împrumut bancar garantat	EUR	10.03.2037	15.540	--
G Împrumut bancar garantat	EUR	29.06.2029	54.802	62.230
H Împrumut bancar garantat	EUR	05.12.2030	810	907
I Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2026	52.475	--
J Împrumut bancar garantat	MDL	30.12.2033	8.940	8.318
K Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	14.512	15.733
L Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	31.886	34.568
M Împrumut bancar garantat	MDL	18.12.2026	--	8.443
N Împrumut bancar garantat	EUR	10.01.2034	1.923	2.047
O Împrumut bancar garantat	EUR	15.04.2034	11.874	12.909
P Împrumut bancar garantat	EUR	17.08.2037	7.191	3.325
Q Împrumut bancar garantat	RON	31.12.2025	--	1.611
R Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2026	577	--
			232.425	213.863

Ratele dobânzii la împrumuturile bancare ale Grupului, inclusiv descoperirile de cont (Nota 6), sunt variabile și se bazează pe condițiile pieței. Împrumuturile în euro au rate ale dobânzii cuprinse între EURIBOR + 2,00% 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 împrumuturile în RON au o rată a dobânzii între ROBOR + 1,50% și ROBOR + 2,75%.

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 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul estimează ca nu există situații de neîndeplinire a condițiilor contractuale.

La 30 septembrie 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 unei filiale din România, reprezentând 51,23% din numărul total de acțiuni ale acestei filiale.
- Împrumutul bancar G a fost garantat printr-un gaj asupra acțiunilor deținute de Societate la filialele din Cipru LIGATNE LIMITED și JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED.
- Împrumuturile bancare 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.
- Împrumuturile bancare C, D și E sunt garantate prin gaj asupra creanțelor, asupra conturilor bancare și asupra activelor imobiliare și echipamentelor definite.

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, 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.
- Împrumuturile bancare C, D și E sunt garantate prin gaj asupra creanțelor, asupra conturilor bancare și asupra activelor imobiliare și echipamentelor definite.

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 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Curente	53.899	69.714
Pe termen lung	75	76
Total	53.974	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 ajustată a datoriilor comerciale și a altor datorii este asemănătoare valorilor contabile prezentate mai sus.

17. Alte datorii

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	mii EUR	mii EUR
Datorii financiare		
Cheltuieli angajate	79.230	64.652
Alte datorii	24.235	17.783
Subtotal datorii financiare	103.465	82.435
Datorii nefinanciare		
Venituri în avans	17.531	50.145
Alte impozite de plătit	54.916	22.465
Salarii	2.207	1.688
Contribuții sociale	1.162	707
Subtotal datorii nefinanciare	75.816	75.005
Total	179.281	157.440
Curente	115.874	106.641
Pe termen lung	63.407	50.799
Total	179.281	157.440

Cheltuielile angajate sunt reprezentate, în special, de datoriile legate de achizițiile de energie electrică de către filiale din Moldova și România și de achizițiile de gaze naturale și energie regenerabilă de către filiale din România.

La 30 septembrie 2025 și 2024, soldul veniturilor în avans este reprezentat în special de datoriile aferente activității de energie electrică din Moldova și, într-o mai mică măsură, de activitățile de gaze naturale 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 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	5.339	8.316
Datorii privind impozitul amânat	(27.583)	(29.002)
Datorii nete privind impozitul amânat	(22.244)	(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 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Imobilizări corporale	(20.435)	(21.287)
Imobilizări necorporale	(5.089)	(4.770)
Pierderi fiscale reportate	2.752	4.988
Provizioane	2.312	3.106
Alte elemente	(1.784)	(2.723)
Datorii nete privind impozitul amânat	(22.244)	(20.686)

Creanțele nerecunoscute privind impozitul pe profit amânat în valoare de 1.872 mii EUR (31 decembrie 2024: 1.814 mii EUR), rezultate din pierderile fiscale reportate în valoare totală de 14.998 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 că 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 nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscute în profit sau pierdere (Nota 28)	Intrări rezultate din combinări de întreprinderi	Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscute direct în capitalurile proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold la 30 septembrie
Imobilizări corporale	(21.287)	471	--	--	--	381	(20.435)
Imobilizări necorporale	(4.770)	(1.324)	--	--	908	97	(5.089)
Pierderi fiscale reportate	4.988	(2.201)	--	--	--	(35)	2.752
Provizioane	3.106	(738)	--	--	--	(56)	2.312
Alte elemente	(2.723)	907	--	--	--	32	(1.784)
Total	(20.686)	(2.885)	--	--	908	419	(22.244)

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	Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscute direct în capitalurile proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold la 31 decembrie
Imobilizări corporale	(20.130)	2.799	(3.931)	--	--	(25)	(21.287)
Imobilizări necorporale	(2.498)	(2.272)	--	--	--	--	(4.770)
Pierderi fiscale reportate	439	4.560	--	--	--	(11)	4.988
Provizioane	--	3.107	--	--	--	(1)	3.106
Alte elemente	48	(2.768)	--	--	--	(3)	(2.723)
Total	(22.141)	5.426	(3.931)	--	--	(40)	(20.686)

19. Capitaluri proprii

Capital social

	30 septembrie 2025 Numărul de acțiuni	30 septembrie 2025 EUR	31 decembrie 2024 Numărul de acțiuni	31 decembrie 2024 EUR
Autorizat				
Sold la 1 ianuarie	140.001.000	140.001	100.001	100.001
Emisiunea de acțiuni (acțiuni ordinare de 1 EUR fiecare)	--	--	40.000	40.000
Sold la 9 aprilie 2024 (înainte de divizarea acțiunilor)	--	--	140.001	140.001
Divizarea acțiunilor (acțiuni ordinare de la 1 EUR la 0,001 EUR)	--	--	140.001.000	140.001
Sold la 30 septembrie / 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 septembrie / 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 unei acțiuni în 1.000 de acțiuni. Capitalul social al Societății a fost subdivizat în 140.001.000 de 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 de 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:

- 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.
- Dreptul de a primi dividende în conformitate cu prevederile regulamentelor 112-114A.
- 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 septembrie 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 septembrie 2025 și la 31 decembrie 2024, în sumă de (5.018) mii EUR a rezultat din transferul din 2020 de 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 septembrie 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 septembrie 2025, de (7.080) 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 septembrie 2025 de 4.048 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 nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025, Societatea a distribuit dividende acționarilor săi în valoare de 15.000 mii EUR (30 septembrie 2024: 0 MII EUR). Dividendele interimare în valoare de 1.321 mii EUR (30 septembrie 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 septembrie 2025 și 2024

Profitul atribuibil acționarilor

	30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie 2024 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Profitul perioadei/exercițiului financiar atribuibil acționarilor	91.702	23.631	22.453
Profitul atribuibil acționarilor	91.702	23.631	22.453
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise (în mii)	125.001	111.112	114.584
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	0.734	0.213	0.196

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2025

În număr de acțiuni

	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2025	125.001.250	270	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2025			<u>125.001.250</u>

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2024

În număr de acțiuni

	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2024	100.001.000	270	100.001.000
Efectul acțiunilor ordinare emise la IPO	25.000.250	120	11.111.222
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2024			<u>111.112.222</u>

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie 2024

În număr de acțiuni

	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 septembrie 2025, înainte de orice eliminări intra-grup.

mii EUR	ALIVE CAPITAL S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	ECOENERGIA S.R.L.	Alte filiale individuale neseemnificative	TOTAL
Procent participație minoritară	49%	7,26%	20%		
Active imobilizate	33.529	243.058	28.739		
Active circulante	42.887	97.025	3.098		
Datorii pe termen lung	(22.352)	(62.874)	(700)		
Datorii curente	(23.699)	(51.295)	(6.322)		
Active nete	30.365	225.914	24.815		
Active nete atribuibile participației minoritare	14.880	16.401	4.963	4.488	40.732
Venituri	154.223	548.766	5.279		
Profit / (pierdere)	(2.416)	74.204	2.205		
Alte elemente ale rezultatului global	(637)	(2.562)	(545)		
Total elemente ale rezultatului global	(3.053)	71.642	1.660		
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	(1.182)	5.389	441	(332)	4.316
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	(312)	(186)	(109)	(178)	(785)

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la filialele în care Grupul deține participații minoritare semnificative la data de 31 decembrie 2024, înainte de orice eliminări intra-grup.

mii EUR	ALIVE CAPITAL S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	ECOENERGIA S.R.L.	Alte filiale individuale neseemnificative	TOTAL
Procent participație minoritară	49%	7,26%	20%		
Active imobilizate	32.947	238.875	30.436		
Active circulante	51.604	30.818	5.644		
Datorii pe termen lung	(19.704)	(65.432)	(576)		
Datorii curente	(30.641)	(39.022)	(9.734)		
Active nete	34.206	165.239	25.770		
Active nete atribuibile participației minoritare	16.761	11.996	5.154	6.265	40.176
Venituri	221.203	475.759	14.611		
Profit / (pierdere)	5.678	(17.005)	2.186		
Alte elemente ale rezultatului global	12	592	5		
Total elemente ale rezultatului global	5.690	(16.413)	2.191		
Profit/(pierdere) alocat(ă) participației minoritare	2.782	(1.235)	437	(221)	1.763
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participația minoritară	6	43	1	1	51

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 nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Venituri din energie regenerabilă	45.614	55.923	120.381	134.407
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	8.912	11.502	32.221	26.919
Venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale	52.891	52.494	263.477	215.424
Venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică	290.748	183.419	817.626	439.020
Venituri	398.165	303.338	1.233.705	815.770
Costul energiei regenerabile vândute	(40.916)	(51.014)	(113.135)	(118.426)
Certificate verzi vândute	(10.208)	(12.444)	(32.001)	(26.991)
Costul gazelor naturale vândute	(61.748)	(47.547)	(263.874)	(176.210)
Costul energiei electrice vândute	(160.225)	(148.604)	(509.150)	(348.332)
Transportul energiei electrice	(56.359)	(54.365)	(184.251)	(117.281)
Cheltuieli cu energia electrică, gazul și a transportul	(329.456)	(313.974)	(1.102.411)	(787.240)

La 30 septembrie 2025, creșterea veniturilor din distribuția și furnizarea de energie electrică se datorează activității din Moldova, în principal ca urmare a creșterii tarifelor și activității de furnizare de energie electrică din România, ca urmare a achiziționării acesteia de către grup 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 septembrie 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, tarifele de transport percepute de Transgaz, precum și capacitatea de rezervare percepută de operatorii de înmagazinare. Pe parcursul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2025, Grupul a achiziționat 5,70 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de -46,31 EUR/MWh (30 septembrie 2024: 4,44 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 39,67 EUR/MWh), inclusiv tarifele de transport percepute de Transgaz.

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

Soldurile contractelor

Activele aferente contractelor se referă la dreptul Grupului la contraprestație 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. La data de 30 septembrie 2025, Grupul a recunoscut datorii aferente contractelor în valoare de 36.082 mii EUR.

22. Cheltuieli cu serviciile și materialele

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Servicii profesionale	(1.046)	(2.888)	(3.318)	(5.236)
Remunerația auditorului	(157)	(131)	(520)	(1.225)
Publicitate și marketing	(280)	(213)	(872)	(715)
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(845)	(2.144)	(5.021)	(5.864)
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(3.241)	(3.271)	(10.162)	(8.607)
Telecomunicații și corespondență	(1.492)	(1.459)	(4.412)	(3.266)
Cheltuieli de deplasare	(105)	(125)	(311)	(341)
Tehnologii IT	(1.109)	(916)	(3.694)	(2.689)
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(327)	(6)	(3.251)	(2.743)
Consumul de energie	--	(56)	(197)	(241)
Altele	(2.036)	(3.620)	(13.288)	(9.890)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	(10.638)	(14.829)	(45.046)	(40.817)

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

23. Cheltuieli cu personalul

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Salariile angajaților	(9.235)	(8.409)	(29.711)	(25.015)
Impozite pe salarii (inclusiv contribuții sociale și de pensii)	(806)	(936)	(3.168)	(2.915)
Cheltuieli cu personalul	(10.041)	(9.345)	(32.879)	(27.930)

Numărul mediu de angajați în cadrul Grupului pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2025 a fost de 1.629 angajați (30 septembrie 2024: 1.622 angajați).

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

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie 2024 mii EUR	30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie 2024 mii EUR
Reluarea pierderilor așteptate la împrumuturi	--	3	1	5
Reluarea pierderilor așteptate la creanțele comerciale	(212)	1.364	(829)	318
	(212)	1.367	(828)	323

25. Alte venituri din exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie septembrie 2024 mii EUR	30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie septembrie 2024 mii EUR
Venituri din chirii	313	233	890	753
Câștigul din vânzarea de imobilizări corporale	10	29	13	29
Reluări ale pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute	2	--	9	--
Alte venituri	4.144	48.503	104.214	87.556
	4.469	48.765	105.126	88.338

Sumele din alte venituri se datorează în principal activității de furnizare de energie electrică din România și reprezintă în special venituri din subvenția acordată de statul român pentru plafoanele de preț care au fost în vigoare până la data de 30 iunie 2025 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 nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie 2024 mii EUR	30 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie 2024 mii EUR
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	(15)	(17)	(15)	(18)
Pierderi nete din ajustări pentru pierdere de valoare ale imobilizărilor corporale recunoscute	--	--	--	(79)
Pierderi nete din deprecierea altor active financiare	--	3	--	(30)
Pierderi nete aferente valurilor	(713)	(15)	(4.147)	(2.047)
	(728)	(29)	(4.162)	(2.174)

27. Venituri/cheltuieli financiare nete

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Venituri din dobânzi	909	851	2.180	2.100
Venituri de finanțare totale	909	851	2.180	2.100
Cheltuieli cu dobânzile	(4.926)	(3.976)	(14.896)	(11.665)
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	(986)	(980)	(2.620)	(2.221)
Pierderi nete din active și datorii financiare	(35)	115	(66)	(47)
Cheltuieli de finanțare totale	(5.947)	(4.841)	(17.582)	(13.933)
Cheltuieli de finanțare nete	(5.038)	(3.990)	(15.402)	(11.833)
	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Venituri din dobânzi				
De la bănci și alte instituții financiare	692	811	1.815	1.979
Împrumuturi către corporații și alte împrumuturi	217	40	365	121
Total venituri din dobânzi	909	851	2.180	2.100
	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Cheltuieli cu dobânzile				
Datorate instituțiilor non-bancare	(1)	(4)	(4)	(5)
Datorate băncilor și altor instituții financiare	(4.474)	(3.789)	(13.581)	(11.042)
Dobânzi aferente datoriilor privind contractele de leasing	(155)	(55)	(469)	(125)
Altele	(296)	(128)	(842)	(493)
Total cheltuieli cu dobânzile	(4.926)	(3.976)	(14.896)	(11.665)

28. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent				
Perioada curentă	(5.057)	(2.199)	(12.523)	(7.303)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (Nota 18)				
Generarea și reluarea diferențelor temporare	2.089	(171)	(2.885)	1.620
Cheltuieli totale cu impozitul pe profit recunoscute în contul de profit sau pierdere	(2.968)	(2.370)	(15.408)	(5.683)

	30 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Active privind impozitul pe profit curent	665	538
Datorii privind impozitul pe profit curent	(6.912)	(2.810)
Poziția fiscală netă a impozitului pe profit curent	(6.247)	(2.272)

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

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

În Cipru și Moldova, pierderile fiscale pot fi reportate timp de cinci ani. În România, pierderile fiscale pot fi reportate timp de șapte ani. Societățile din cadrul Grupului pot deduce pierderile din profiturile rezultate în cursul aceleiași an fiscal. Valoarea pierderilor fiscale disponibile pentru compensare în raport cu profiturile impozabile viitoare este în sumă de 14.998 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 că vor fi generate profituri impozabile viitoare. Din totalul pierderilor fiscale reportate, suma de 14.927 mii EUR reprezintă pierderi fiscale reportate 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 cotă 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 cotă 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 septembrie 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 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Solduri bancare	1.332	38.155
Împrumuturi acordate	366	464
Solduri totale	1.698	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 septembrie 2025 mii EUR	30 septembrie 2024 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Remunerația datorată membrilor Consiliului de administrație	28	75	263
Remunerația datorată către membri cheie ai personalului de conducere	698	413	650
Solduri totale	726	488	913
Remunerarea membrilor Consiliului de administrație	262	241	578
Remunerația membrilor cheie ai personalului de conducere	3.765	3.738	4.549
Total tranzacții	4.027	3.979	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 septembrie 2025 mii EUR	31 decembrie 2024 mii EUR
Împrumuturi acordate conducerii	15	25
Solduri totale	15	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 nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025, Grupul a primit o rambursare în valoare de 10 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 septembrie 2025, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de 9.186 mii EUR (31 decembrie 2024: 23.682 mii EUR).

32. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La 29 iulie 2025, ca urmare a unor prețuri de achiziție a energiei electrice mai mici decât cele anticipate de la începutul anului (și a deviației de tarif rezultate), ANRE a aprobat o reducere a tarifului de furnizare cu aproximativ 13% (cu efect de la 1 August). Costul mediu de achiziție a energiei electrice utilizat în noile tarife este de 125 €/MWh.

La 18 septembrie 2025, Grupul a semnat un acord de vânzare-cumpărare de acțiuni pentru achiziția unei participații de 51%, cu control managerial, în Iberdrola Renovables Magyarország KFT, o centrală eoliană de 158 MW din Ungaria, formată din 79 de turbine eoliene. Prețul de achiziție evaluează 100% din Iberdrola Renovables Magyarország KFT la 128.000 mii EUR, cu un mecanism locked box aplicabil de la 1 ianuarie 2025. Închiderea tranzacției este condiționată de îndeplinirea unor condiții suspensive, inclusiv obținerea aprobărilor de reglementare.

La 1 octombrie 2025, filiala moldovenească Elteprod Wind SRL a fuzionat cu Navitas Energy SRL.

La 2 octombrie 2025, centrala electrică fotovoltaică ECOENERGIA S.R.L., o subsidiară din România, a contractat un împrumut bancar garantat în valoare de 12,5 milioane EUR cu scadență la 2 octombrie 2032.

La 31 octombrie 2025, Grupul a semnat un acord al acționarilor pentru înființarea Bursei Internaționale de Valori Mobiliare a Moldovei, împreună cu o serie de alte companii importante din Moldova. Demonstrându-și angajamentul față de dezvoltarea economiei și a pieței de capital din Republica Moldova, Grupul s-a angajat să investească 100 mii EUR pentru o participație de 3,3% în bursă

La 20 noiembrie 2025, Grupul a finalizat achiziția a 100% din acțiunile unei proiect pentru dezvoltarea unui sistem de stocare a energiei în baterii (BESS) localizat lângă Iași, România. Proiectul are o putere de încărcare și descărcare planificată de 200 MW și o capacitate de stocare de 400 MWh. Construcția va începe în 2026, iar punerea în funcțiune este estimată pentru sfârșitul anului 2026 sau începutul anului 2027, cu un cost total de dezvoltare și construcție de aproximativ 75 milioane EUR.