

## **Q&A Transcript - Premier Energy's Acquisition of Evryo Group Presentation Call from 24.04.2026**

### **1. What are the strategic goals and clear objectives that Premier Energy is pursuing through this transaction?**

The ultimate goal is to become an energy champion in Central and Eastern Europe, specifically the largest and most profitable private energy company, ideally with an integrated presence across the region.

This transaction represents a step in that direction. The acquisition supports greater vertical integration. Our footprint in electricity distribution expands, which provides a high degree of stability - both in terms of cash flow and in supporting the supply business. While supply margins can be quite variable, power generation is also critically important. Having all three components in the mix is ideal, and maintaining a significant share of electricity distribution is particularly important.

### **2. What does it truly mean when entrepreneurs are able to generate this level of impact in the energy industry?**

From our perspective, we can say that the team works extremely hard. Most of them have been with the company since the very beginning. They are a very loyal and dedicated group, and we will continue to stay focused and work hard.

### **3. What specific benefits does this shift from corporate structure to an entrepreneurial model provide?**

It is a combination of both corporate structure and entrepreneurial mindset. Entrepreneurial activity cannot function effectively without a solid corporate framework, while a corporate structure without empowered employees capable of making decisions becomes purely bureaucratic – and we are certainly not a bureaucratic organization.

### **4. Do you plan to finance part of the deal with equity raise?**

We do not currently anticipate an equity raise. Given the strength of the infrastructure assets and the overall business, we believe a leverage level of around 2.5x is

## **Transcriere Q&A - Conferință pentru prezentarea achiziției Grupului Evryo de către Premier Energy din 24.04.2026**

### **1. Care sunt obiectivele strategice și direcția pe care Premier Energy le urmărește prin această tranzacție?**

Obiectivul strategic este de a deveni un lider regional în sectorul energetic din Europa Centrală și de Est, respectiv cea mai mare și mai profitabilă companie privată de energie, cu un model integrat la nivel regional.

Această tranzacție reprezintă un pas important în această direcție. Achiziția contribuie la consolidarea integrării verticale a grupului și la extinderea prezenței în segmentul de distribuție a energiei electrice, care oferă un nivel ridicat de stabilitate, atât din perspectiva fluxurilor de numerar, cât și în susținerea activității de furnizare. În contextul în care marjele din furnizare pot fi volatile, producția de energie rămâne un element esențial. O combinație echilibrată între distribuție, furnizare și producție este optimă, iar o pondere semnificativă a distribuției de energie electrică este deosebit de importantă.

### **2. Ce înseamnă, în mod concret, atunci când antreprenorii reușesc să genereze un astfel de impact în industria energetică?**

Din perspectiva noastră, putem spune că echipa depune un efort susținut. Majoritatea membrilor sunt alături de companie încă de la început. Este o echipă loială și dedicată, iar în continuare ne vom menține concentrarea și disciplina în execuție.

### **3. Ce beneficii concrete aduce această schimbare de la o structură corporativă la un model antreprenorial?**

Este vorba despre o combinație între o structură corporativă solidă și un mindset antreprenorial. Activitatea antreprenorială nu poate funcționa eficient fără un cadru organizațional bine definit, în timp ce o structură corporativă fără angajați împuterniciți să ia decizii riscă să devină pur birocratică. În cazul nostru, în mod clar nu este vorba despre o organizație birocratică.

### **4. Intenționați să finanțați o parte din tranzacție printr-o majorare de capital?**

În acest moment, nu anticipăm o majorare de capital. Având în vedere soliditatea activelor de infrastructură și a businessului în ansamblu, considerăm că un nivel de

appropriate. While this is something we could consider, it is not anticipated at this stage. We are comfortable with the current capital structure. It is also broadly in line with peers, and the feedback from financial institutions has been very positive.

**5. Should we expect any material contribution from DEO to group earnings in 2026? Or is it more appropriate to consider a full year impact only from 2027?**

This depends on the timing of the closing. Once the transaction is finalized, we will begin consolidating the DEO business into Premier Energy's financial statements.

For illustration purposes, if the closing were to take place towards the end of the year, only a few months would be reflected in the 2026 results - potentially around a quarter. The exact contribution will depend on the actual closing date.

The full-year impact will be visible in 2027. This is why it is important to also consider the transaction on a pro forma basis, as the debt will be recognized from closing, while a full year is required for the operational contribution to be fully reflected in the financial statements.

**6. The transaction is structured as a lockbox or completion accounts mechanism. Please share DEO's net debt position.**

The transaction is structured as a lockbox mechanism starting from 1 January 2026, and also includes a ticking fee on the equity component.

Regarding DEO's current net debt position, there is existing debt, but this will not be disclosed at this stage as it is part of a private transaction. At acquisition, the business is expected to be financed with 100% debt.

The existing debt may either remain in place or be refinanced. It is important for investors to understand that the transaction is being executed on the basis of full debt financing. These are infrastructure assets across Europe that are generally well-suited for financing, and there is already some financing in place.

Îndatorare de aproximativ 2,5x este adecvat. Deși această opțiune ar putea fi luată în considerare, nu este prevăzută în această etapă. Ne simțim confortabil cu structura actuală de capital, care este, de asemenea, în linii mari aliniată cu cea a companiilor comparabile, iar feedback-ul din partea instituțiilor financiare a fost foarte pozitiv.

**5. Ar trebui să ne așteptăm la o contribuție semnificativă din partea DEO la rezultatele grupului în 2026 sau este mai potrivit să avem în vedere un impact complet abia din 2027?**

Acest aspect depinde de momentul finalizării tranzacției. Odată cu încheierea acesteia, vom începe consolidarea situațiilor DEO în situațiile financiare ale Premier Energy.

Cu titlu ilustrativ, dacă finalizarea ar avea loc spre sfârșitul anului, doar câteva luni ar fi reflectate în rezultatele din 2026, posibil echivalentul unui trimestru. Contribuția exactă va depinde de data efectivă a închiderii.

Impactul pe întregul an va fi vizibil în 2027. De aceea, este important ca tranzacția să fie analizată și pe bază pro forma, având în vedere că datoria va fi recunoscută la momentul finalizării, în timp ce contribuția operațională va fi reflectată integral abia pe parcursul unui an complet.

**6. Tranzacția este structurată pe baza unui mecanism de tip lockbox sau completion accounts. Puteți detalia poziția de net debt a DEO?**

Tranzacția este structurată pe baza unui mecanism de tip lockbox, cu data de referință 1 ianuarie 2026, și include, de asemenea, un ticking fee aplicat componentei de equity.

În ceea ce privește poziția actuală de net debt a DEO, există datorie existentă, însă aceasta nu va fi dezvăluită în această etapă, având în vedere natura privată a tranzacției. La momentul achiziției, businessul este estimat să fie finanțat integral prin datorie.

Datoria existentă poate fi fie menținută, fie refinanțată. Este important ca investitorii să înțeleagă că tranzacția este structurată pe baza unei finanțări integrale prin îndatorare. Activele vizate sunt active de infrastructură la nivel european, în general bine poziționate pentru finanțare, existând deja anumite facilități de finanțare în vigoare.

However, whether the existing financing will be maintained remains to be determined. Overall, the intention is to raise approximately €700 million of debt to fund the acquisition.

**7. What is the approximate level of the regulated depreciation amortization and allowed OPEX/network losses?**

We will come back to this as part of our guidance, including further details going forward. Depreciation is around €70 million per year, while OPEX related to network losses varies somewhat from year to year.

**8. Does the presented RAB reflect the end-2025 position or the beginning-of-2025 nominal value?**

It is the end of 2025 position.

**9. And what is the expected annual RAB related CAPEX?**

All investments are subject to regulatory approval. We will continue to invest in the network to support modernization, digitalization, and the integration of a higher share of renewable energy. We expect CAPEX to remain slightly above the depreciation level, consistent with recent years. However, CAPEX levels may vary from year to year.

**10. How much of the transaction value of approximately €700 million will be financed from the new financing package of the buyer?**

Assuming the full transaction value of €700 million is financed by us, this amount includes both the existing debt and equity. We are not disclosing the split, as it relates to a private company.

We have the flexibility to either refinance the entire capital structure or retain part of the existing debt, which is still under discussion. Overall, we intend to raise €700 million to acquire 100% of the business. This can also be viewed as acquiring the business on a debt-free basis for €700 million.

Importantly, this is not €700 million plus existing debt - rather, the €700 million represents the full enterprise value of the acquisition.

Totuși, rămâne de stabilit dacă structura actuală de finanțare va fi păstrată. Per ansamblu, intenția este de a atrage aproximativ €700 milioane de datorie pentru finanțarea achiziției.

**7. Care este nivelul aproximativ al amortizării reglementate și al OPEX permis?**

Vom reveni cu detalii suplimentare asupra acestui aspect în perioada următoare. Nivelul amortizării este de aproximativ €70 milioane anual, în timp ce OPEX aferent pierderilor din rețea variază de la an la an.

**8. RAB-ul prezentat reflectă poziția de la finalul anului 2025 sau valoarea nominală de la începutul anului 2025?**

Acesta reflectă poziția de la finalul anului 2025.

**9. Care este nivelul estimat al CAPEX anual aferent RAB?**

Toate investițiile sunt supuse aprobării autorității de reglementare. Vom continua să investim în rețea pentru a susține modernizarea, digitalizarea și integrarea unei ponderi mai ridicate de energie regenerabilă. Ne așteptăm ca nivelul CAPEX să se mențină ușor peste nivelul amortizării, în linie cu anii anteriori. Cu toate acestea, nivelul CAPEX poate varia de la an la an.

**10. Ce parte din valoarea tranzacției, de aproximativ 700 milioane de euro, va fi finanțată prin noul pachet de finanțare al cumpărătorului?**

Presupunând că întreaga valoare a tranzacției, de 700 milioane de euro, este finanțată de către noi, această sumă include atât datoria existentă, cât și componenta de equity. Nu detaliem această structură, având în vedere că este vorba despre o companie privată.

Avem flexibilitatea de a refinanța integral structura de capital sau de a păstra o parte din datoria existentă, aspect aflat încă în discuție. Per ansamblu, intenționăm să atragem 700 milioane de euro pentru a achiziționa 100% din business. Tranzacția poate fi privită și ca o achiziție pe bază „debt-free”, la o valoare de 700 milioane de euro.

Este important de subliniat că nu este vorba despre 700 milioane de euro plus datoria existentă, ci că suma de

**11. What mandatory investments is DEO required to compete under ANRE regulations cumulatively until the end of current regulatory period?**

This is a figure we will come back to, as it may vary slightly depending on agreements with the regulator. However, it is expected to be slightly above the depreciation level, which is just below €70 million. As such, average annual CAPEX can be assumed to be somewhat higher than that level.

**12. What is the percentage of energy losses in the distribution network for DEO?**

It varies from year to year, and we will provide more detailed figures in due course. Overall, the levels are in line with those observed across EU countries, as well as with our Moldovan operations, which are similarly aligned with EU benchmarks.

**13. Why did ANRE approve lower tariffs for DEO in 2026?**

This reflects a combination of factors, including assumed electricity prices and volume dynamics. Tariffs were reduced in December and are likely to remain at that level throughout 2026.

This may result in slightly lower EBITDA for 2026, although the outcome will depend on how conditions evolve over the course of the year. These adjustments are part of the normal regulatory process, with multiple factors at play, arguably more so in Romania than in our Moldovan operations.

**14. What items are included in the normalized EBITDA that could impact post-acquisition performance?**

Our normalized EBITDA has historically related to tariff deviations in Moldova, primarily within the supply business, which is fully regulated. Normalization therefore reflects reported EBITDA adjusted for these tariff deviations.

We will assess whether to apply a similar approach in Romania, particularly in the distribution business. This is

700 milioane de euro reflectă valoarea totală de tip enterprise value a achiziției.

**11. Care este nivelul investițiilor obligatorii pe care DEO trebuie să le realizeze, conform reglementărilor ANRE, cumulativ până la finalul perioadei de reglementare curente?**

Vom reveni asupra acestui nivel, întrucât poate varia ușor în funcție de acordurile cu autoritatea de reglementare. Cu toate acestea, se estimează că va fi ușor peste nivelul amortizării, care este puțin sub 70 milioane de euro. În consecință, CAPEX-ul mediu anual poate fi considerat ca fiind ușor peste acest nivel.

**12. Care este nivelul pierderilor de energie în rețeaua de distribuție a DEO?**

Acesta variază de la an la an, iar informații mai detaliate vor fi furnizate în perioada următoare. Per ansamblu, nivelurile sunt în linie cu cele observate la nivelul țărilor din Uniunea Europeană, precum și cu operațiunile noastre din Moldova, care sunt, la rândul lor, aliniate la aceste repere.

**13. De ce a aprobat ANRE tarife mai scăzute pentru DEO în 2026?**

Această evoluție reflectă o combinație de factori, inclusiv ipotezele privind prețurile energiei electrice și dinamica volumelor. Tarifele au fost reduse în luna decembrie și este probabil să se mențină la acest nivel pe parcursul anului 2026.

Acest lucru poate conduce la un EBITDA ușor mai redus în 2026, însă rezultatul va depinde de evoluția condițiilor pe parcursul anului. Aceste ajustări fac parte din procesul normal de reglementare, în care intervin mai mulți factori, posibil într-o măsură mai mare în România comparativ cu operațiunile noastre din Moldova.

**14. Ce elemente sunt incluse în EBITDA normalizat și pot influența performanța după achiziție?**

EBITDA-ul nostru normalizat a reflectat, în mod obișnuit, deviațiile tarifare din Moldova, în principal în cadrul activității de furnizare, care este integral reglementată. Astfel, normalizarea presupune ajustarea EBITDA raportat cu aceste deviații tarifare.

Vom evalua dacă este oportună aplicarea unei abordări similare în România, în special în segmentul de

not commonly tracked in the market and has a less significant impact than in Moldova. It is also more complex, given the five-year regulatory period, where any over- or under-recovery in a given year is typically adjusted over subsequent years. As such, the normalization currently discussed relates solely to the Moldovan business.

**15. What financing costs do you estimate for this transaction?**

This is still being negotiated with the banks, and we will share further details once finalized. In the meantime, recent bond issuances by some of our peers provide a useful reference point. While market conditions may have softened slightly since then, the change has not been significant and offers a reasonable indication.

**16. What are the top three synergies you see and when will they materialize?**

There are several areas where synergies can be realized. While the businesses are unbundled, there are clear opportunities on the procurement side, particularly at group level, as well as across overheads and systems. Most importantly, there are benefits associated with enhanced vertical integration, especially within the networks segment.

**17. The 2025 EBITDA of DEO, is it above the regulated framework? Should we expect corrections further on as 2026 tariffs are already lower?**

We are assuming EBITDA of €140 million, although the audited figure may come in slightly higher. Looking ahead, a normalized EBITDA level could be somewhat lower - potentially by €5-10 million - although this is difficult to determine precisely, as it is not systematically tracked in Romania. That said, it is not expected to differ materially from the €140 million level.

It is important to assess EBITDA and revenues over the full five-year regulatory cycle. Within this framework, year-to-year variations are normal and expected. As such, there is no particular concern regarding slightly lower EBITDA or tariffs in 2026.

**18. Will the financing be drawn fully at closing or should we consider a phased drawdown?**

distribuție. Acest tip de ajustare nu este, în mod normal, urmărit la nivelul pieței și are un impact mai redus comparativ cu Moldova. De asemenea, este mai complex, având în vedere perioada de reglementare de cinci ani, în care eventualele supra- sau sub-recuperări dintr-un anumit an sunt, de regulă, compensate în anii următori. În consecință, normalizarea la care ne referim în prezent vizează exclusiv operațiunile din Moldova.

**15. Ce costuri de finanțare estimați pentru această tranzacție?**

Acestea sunt în curs de negociere cu băncile, iar detalii suplimentare vor fi comunicate odată cu finalizarea acestora. Între timp, emisiunile recente de obligațiuni realizate de unele dintre companiile comparabile oferă un reper util. Deși condițiile de piață pot fi ușor diferite față de acea perioadă, modificările nu sunt semnificative și oferă un reper rezonabil.

**16. Care sunt principalele trei sinergii identificate și în ce orizont de timp estimați materializarea acestora?**

Există mai multe arii în care pot fi generate sinergii. Deși activitățile sunt separate (unbundled), există oportunități clare în zona de achiziții, în special la nivel de grup, precum și la nivelul costurilor generale și al sistemelor. Cel mai important, există beneficii asociate consolidării integrării verticale, în special în segmentul de rețele.

**17. EBITDA-ul DEO estimat pentru 2025 este peste nivelul reglementat? Ar trebui să ne așteptăm la ajustări, în contextul unor tarife mai reduse în 2026?**

Estimăm un EBITDA de aproximativ 140 milioane de euro, deși valoarea auditată ar putea fi ușor mai ridicată. În perspectivă, un nivel normalizat al EBITDA ar putea fi ușor inferior – în intervalul de 5-10 milioane de euro – însă acest lucru este dificil de estimat cu precizie, întrucât nu este urmărit sistematic în România. Cu toate acestea, nu anticipăm deviații semnificative față de nivelul de 140 milioane de euro.

Este important ca EBITDA și veniturile să fie analizate în cadrul întregului ciclu de reglementare de cinci ani. În acest context, variațiile de la un an la altul sunt normale și așteptate. Prin urmare, nu există motive de îngrijorare în ceea ce privește un EBITDA sau tarife ușor mai reduse în 2026.

**18. Va fi finanțarea utilizată integral la momentul finalizării tranzacției sau ar trebui avută în vedere o utilizare etapizată?**

Macquarie would likely prefer a full drawdown at closing; accordingly, the expectation is for a full drawdown upon closing.

**19. Given the higher leverage, does the current dividend policy minimum 30% payout remain unchanged or should we expect a more conservative approach after 2026?**

We are taking a conservative approach and will forgo the 2026 dividend in light of the acquisition. The timing for reinstating the previous dividend policy will depend on several factors, but our objective is to ensure that, once resumed, the dividend is sustainable and predictable for investors.

**20. What yields interest rate do you expect for the bonds debt to be issued to finance the transaction, and these financing costs would not offset most of the EBIT generated by deal?**

The business is expected to continue generating free cash flow, although the exact yield is difficult to determine. A useful reference point is the yields achieved by comparable issuers last year, potentially adjusted upward by around 50 to 100 basis points to reflect current conditions.

Overall, free cash flow generation remains solid, and this should be assessed in the context of the group's broader financial profile.

**21. What proportion of the total transaction value does the equity value (the price paid for the shares) represent?**

We do not consider it appropriate to comment on the current capital structure, as it is not particularly relevant in this context and relates to a private company.

The transaction is based on an enterprise value of €700 million, and the impact of the acquisition on our business and capital structure has already been outlined. This is the relevant perspective for investors. By way of context, the €700 million enterprise value is broadly in line with the RAB value, which supports our confidence in the valuation.

**22. What is the EBITDA multiple for this €700 million enterprise value?**

Macquarie ar prefera, cel mai probabil, o utilizare integrală la momentul finalizării tranzacției; în consecință, aceasta este și structura anticipată.

**19. Având în vedere nivelul mai ridicat de îndatorare, rămâne neschimbată politica actuală de dividende (minimum 30% distribuție) sau ar trebui să ne așteptăm la o abordare mai conservatoare după 2026?**

Adoptăm o abordare conservatoare și nu vom distribui dividende aferente anului 2026, în contextul acestei achiziții. Momentul reluării politicii anterioare de dividende va depinde de mai mulți factori, însă obiectivul nostru este ca, odată reluate, dividendele să fie sustenabile și predictibile pentru investitori.

**20. Ce nivel al randamentului (dobânzii) estimați pentru obligațiunile ce vor fi emise pentru finanțarea tranzacției și în ce măsură aceste costuri de finanțare ar putea diminua EBIT-ul generat de tranzacție?**

Businessul este așteptat să continue să genereze fluxuri de numerar disponibile, însă nivelul exact al randamentului este dificil de estimat. Un reper util îl reprezintă randamentele obținute de emitenți comparabili în anul anterior, ajustate eventual cu aproximativ 50–100 puncte de bază pentru a reflecta condițiile actuale de piață.

Per ansamblu, generarea de fluxuri de numerar rămâne solidă și trebuie analizată în contextul profilului financiar la nivel de grup.

**21. Ce proporție din valoarea totală a tranzacției este reprezentată de valoarea equity (prețul plătit pentru acțiuni)?**

Nu considerăm oportun să comentăm structura actuală de capital, întrucât aceasta nu este relevantă în acest context și se referă la o companie privată.

Tranzacția este bazată pe o valoare de tip enterprise value de 700 milioane de euro, iar impactul acesteia asupra businessului și structurii noastre de capital a fost deja prezentat. Aceasta este perspectiva relevantă pentru investitori. Pentru context, valoarea de 700 milioane de euro este, în linii mari, aliniată cu nivelul RAB, ceea ce susține încrederea noastră în evaluare.

**22. Care este multiplu EBITDA aferent unei valori de tip enterprise value de 700 milioane de euro?**

Based on an enterprise value of €700 million and EBITDA of €140 million – or €130 million on a normalized basis – the implied multiple is approximately 5.0-5.5x EBITDA.

In the context of current market valuations, where energy, power, and infrastructure companies - such as E.ON, Electrica, PPC and others - are generally trading at a significant premium to book value, this appears attractive. Against this backdrop, we believe acquiring such a strategic asset at these valuation levels is highly favorable.

This is consistent with our approach of ensuring that each transaction creates shareholder value. This has been the case historically, including the Hungarian acquisition, and remains true for this transaction as well.

### **23. What annual CAPEX needs are expected for the next years for DEO?**

The figure is slightly above the current level, which is in the mid-to-high €60 million range. While a €70 million level was mentioned earlier, a more precise estimate would place it in the mid-to-high €60 million range.

CAPEX is expected to be somewhat higher than this level and may vary from year to year, depending on strategic investment decisions made in consultation with the regulator.

### **24. What is the expected structure for principal repayment, bullet repayment at maturity (e.g.: via bond refinancing) or gradual amortization over the life of the debt?**

The structure is expected to be more bullet-oriented. In terms of our capital structure, whether we proceed with a bond issuance or a loan facility, it will likely include a bullet repayment at maturity.

This reflects the nature of the underlying assets. Infrastructure assets are generally well-suited for financing, and from a credit perspective, regulated assets are considered highly attractive. Credit rating agency frameworks typically rank real estate income as having the strongest credit profile, followed by regulated

Pe baza unei valori de tip enterprise value de 700 milioane de euro și a unui EBITDA de 140 milioane de euro - sau 130 milioane de euro pe o bază normalizată, multiplul se situează în intervalul aproximativ de 5,0-5,5x EBITDA.

În contextul evaluărilor actuale din piață, unde companiile din energie, utilități și infrastructură - precum E.ON, Electrica, PPC și altele - se tranzacționează, în general, la prime semnificative față de valoarea contabilă, acest nivel pare atractiv. În acest context, considerăm că achiziția unui astfel de activ strategic la aceste niveluri de evaluare este favorabilă.

Această abordare este aliniată cu obiectivul nostru de a ne asigura că fiecare tranzacție generează valoare pentru acționari. Acest principiu a fost respectat și în trecut, inclusiv în cazul achiziției din Ungaria, și rămâne valabil și pentru această tranzacție.

### **23. Care este nivelul estimat al CAPEX anual pentru DEO în următorii ani?**

Nivelul actual se situează în intervalul de mijloc spre superior al valorii de 60 milioane de euro. Deși anterior a fost menționat un nivel de aproximativ 70 milioane de euro, o estimare mai precisă indică un interval în zona de 60+ milioane de euro.

Se așteaptă ca nivelul CAPEX să fie ușor peste acest prag și să varieze de la an la an, în funcție de deciziile privind investițiile strategice, luate în consultare cu autoritatea de reglementare.

### **24. Care este structura estimată de rambursare a principalului: rambursare integrală la maturitate (de tip bullet, de exemplu prin refinanțare prin obligațiuni) sau amortizare graduală pe durata împrumutului?**

Este estimat ca structura să fie predominant de tip bullet. În ceea ce privește structura de capital, indiferent dacă vom opta pentru o emisiune de obligațiuni sau pentru un împrumut bancar, este probabil să includă o rambursare integrală la maturitate.

Această abordare reflectă natura activelor suport. Activele de infrastructură sunt, în general, bine poziționate pentru finanțare, iar din perspectivă de credit, activele reglementate sunt considerate deosebit de atractive. Conform metodologiilor agențiilor de rating, veniturile din sectorul imobiliar sunt, de regulă, cele mai

assets, and then power generation assets such as renewables.

This strong credit profile supports a debt structure that combines different instruments. While some of our existing facilities are amortizing, this component is expected to follow a more bullet-style structure. In the case of a bond, this would typically involve a bullet repayment at maturity, for example over a five- or seven-year tenor.

The final structure may involve a combination of bond financing and existing bank facilities. Bank financing generally includes some level of amortization, resulting in a balanced overall debt profile.

bine evaluate din punct de vedere al riscului de credit, urmate de activele reglementate, iar ulterior de activele de producție de energie, inclusiv cele din surse regenerabile.

Acest profil de credit solid permite o structură de finanțare care combină mai multe instrumente. Deși o parte dintre facilitățile existente sunt amortizabile, această componentă este de așteptat să urmeze un model de tip bullet. În cazul unei emisiuni de obligațiuni, aceasta implică, de regulă, rambursarea integrală la maturitate, de exemplu pentru scadențe de cinci sau șapte ani.

Este posibil ca structura finală să includă o combinație între finanțare prin obligațiuni și facilități bancare existente. Finanțarea bancară implică, în general, un anumit grad de amortizare, rezultând într-un profil echilibrat al datoriei la nivel de grup.