

2025

Rezultate financiare preliminare Premier Energy PLC



Parcul eolian de 158 MW din Ungaria, compus din 79 de turbine eoliene, achiziționat de Premier Energy.



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 consolidate preliminare prezentate în paginile următoare sunt întocmite utilizând aceleași politici contabile aplicate în cel mai recent raport anual. Rezultatele financiare preliminare consolidate condensate la 31 decembrie 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

Rezultate financiare preliminare la 31 decembrie 2025

PRINCIPALELE REZULTATE PRELIMINARE PENTRU 2025	4
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP	6
PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS	6
ESG ȘI SUSTENABILITATE	8
EVENIMENTE CHEIE ÎN T4 2025 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE	10
DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE	10
ACHIZIȚII	10
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	14
INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)	14
ANALIZA INDICATORI OPERAȚIONALI	15
CONTEXTUL PIEȚEI	17
ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT	19
ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE	25
INDICATORI FINANCIARI CHEIE	27

PRINCIPALELE REZULTATE PRELIMINARE PENTRU 2025

- **Creștere de 97% YoY a producției proprii de energie electrică din surse regenerabile**, susținută de achiziții și de punerea în funcțiune a unor noi proiecte, cu încă 137 MW de capacități de producție aflate în prezent în construcție și 158 MW de active eoliene achiziționate în Ungaria în ianuarie 2026.
- **Creștere de 10% YoY a energiei electrice furnizate în 2025 cu 11% YoY scădere a gazelor naturale furnizate în 2025**
- **Valoarea Bazei de Active Reglementate (RAB) – 270 milioane euro**
- **Creștere de 33% a veniturilor normalizate în 2025**; creștere de 41% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- **Creștere de 31% a EBITDA normalizată în 2025**; creștere de 200% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- Poziție financiară solidă, cu **45 milioane de euro capital de lucru net și sold de numerar**

Indicatori operaționali cheie

		T4 2025	T4 2024	Δ	12L 2025	12L 2024	Δ
Producție Energie Regenerabilă deținută	GWh	91	87	4%	421	214	97%
Capacitatea Energie Regenerabilă deținută (la sfârșitul perioadei)	MW	217	200	9%	217	200	9%
Capacitate Energie Regenerabilă administrată (la sfârșitul perioadei)	MW	1.069	915	17%	1.069	915	17%
Cantitate Energie Electrică Furnizată ^(a)	TWh	1,8	2,1	-12%	7,4	6,7	10%
Număr Clienți Distribuție Energie Electrică (la sfârșitul perioadei)	# mii	964	956	1%	964	956	1%
Cantități Gaze Naturale Furnizate	TWh	2,3	3,1	-26%	7,9	8,6	-11%
Număr Clienți Distribuție Gaze Naturale (la sfârșitul perioadei)	# mii	153	162,3	-6%	153	162	-6%
Număr Total Clienți Energie (la sfârșitul perioadei)	# mii	2.214	2.328	-5%	2.214	2.328	-5%

INDICATORI CHEIE FINANCIARI

		T4 2025	T4 2024	Δ	12L 2025	12L 2024	Δ
Venituri	€ în mil.	481,6	398,3	21%	1.715,3	1.214,1	41%
Venituri normalizate ^(b)	€ în mil.	498,4	417,3	19%	1.672,8	1.255,9	33%
EBITDA ajustată	€ în mil.	23,5	12,9	82%	176,9	57,8	206%
EBITDA normalizată ^(b)	€ în mil.	40,3	31,9	26%	134,4	101,1	33%
Profit net	€ în mil.	7,2	(2,2)	nm	103,3	24,2	327%
Profit net normalizat ilustrativ ^(b)	€ în mil.	22,0	14,5	72%	65,9	42,1	57%
Datorii pe termen lung	€ în mil.	171,4	157,5				
Datorii curente	€ în mil.	167,1	127,1				
Minus: Numerar ^(c)	€ în mil.	152,9	96,1				
Datorie netă	€ în mil.	185,6	188,5				
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru / (Numerar) ^(d)	€ în mil.	(44,5)	(5,6)				

(a) Cantitățile de energie electrică furnizate pentru T2 2025 și T3 2025 au fost actualizate la 1,8 TWh, respectiv 1,8 TWh.

(b) Veniturile normalizate, EBITDA normalizată și profitul net normalizat exclud impactul energiei nefacturate (care a fost inclus anterior în rezultatele din 2024), pentru a limita volumul ajustărilor aplicate veniturilor, EBITDA și profitului net raportate efectiv.

(c) Include numerar și echivalente de numerar, precum și numerar restricționat.

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

Teleconferință

Rezultate preliminare pentru 2025

03.03.2026
10:00 EET | 09:00 CET | 08:00 BST

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



José Garza
CEO



Peter Stohr
CFO



Zuzanna Kurek
IR Officer | Moderator

Pentru a participa la teleconferință, vă invităm să vă înregistrați **AICI**.

DESPRE PREMIER ENERGY GROUP

PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS

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

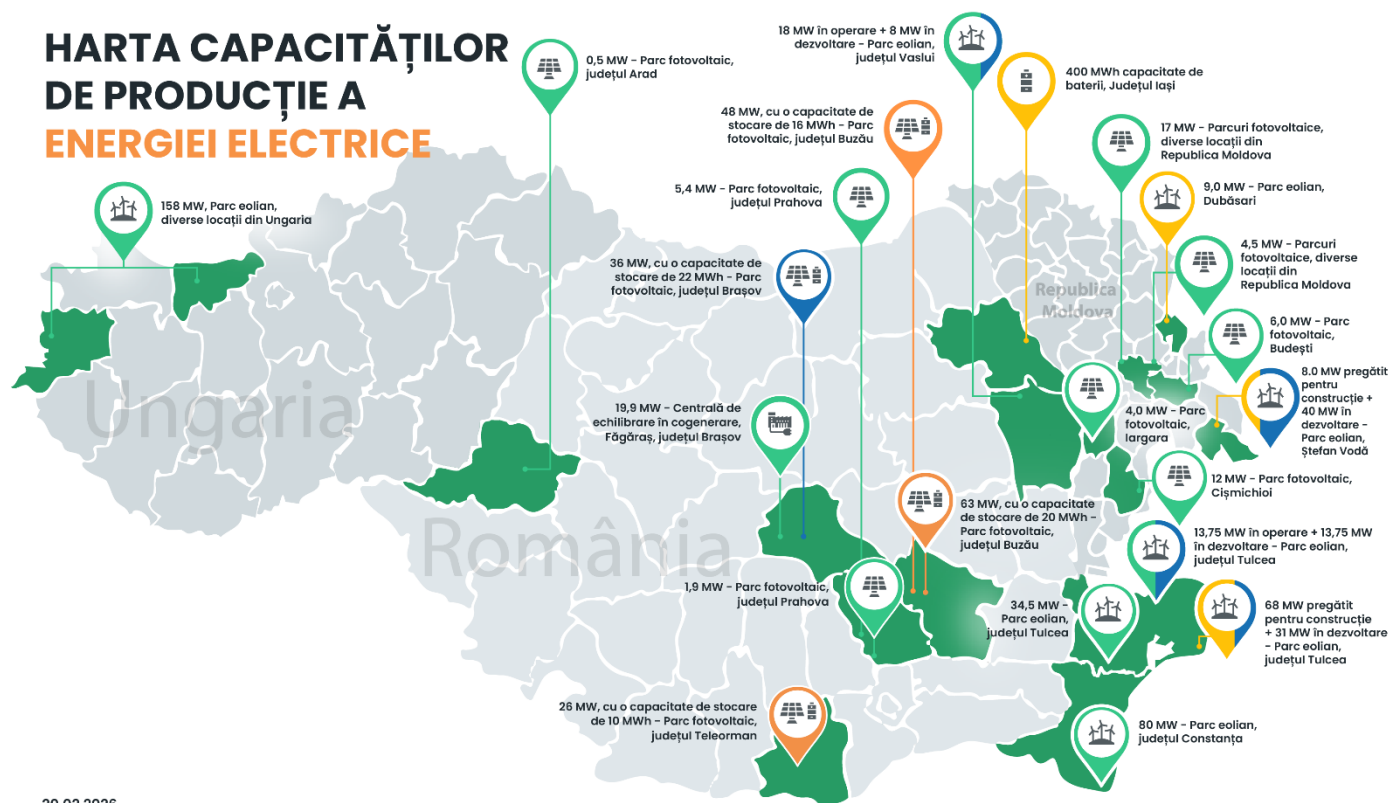


Cu aproximativ 1.800 MW capacitate de generare a energiei electrice din surse regenerabile și 469 MWh capacitate de stocare aflate în proprietate, administrare, în România, Ungaria și Republica Moldova, Premier Energy contribuie activ la extinderea sectorului energiei regenerabile. La 31 decembrie 2025, deținea active de producție cu o capacitate totală de 217 MW, capacitatea deținută fiind majorată cu 158 MW prin achiziția unei centrale eoliene în Ungaria în ianuarie 2026, iar în prezent are în fazele finale de construcție centrale fotovoltaice cu o capacitate de 137 MW DC și o capacitate de stocare în baterii de 47 MWh. 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 furnizări 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



20.02.2026

Producția de energie electrică

Premier Energy deține 217 MW de active de generare la 31 decembrie 2025, dintre care 146 MW sunt parcuri eoliene. Din această capacitate, 174 MW sunt în România, iar restul de 43 MW sunt în Republica Moldova și constau în centrale solare.

Grupul și-a extins recent amprenta geografică în Ungaria, finalizând în ianuarie 2026 achiziția unui pachet de 51% care asigură controlul operațional asupra unui portofoliu de capacități eoliene de 158 MW – reprezentând aproximativ jumătate din capacitatea instalată a țării. Odată cu această achiziție de active eoliene, Premier Energy deține în prezent active de producție cu o capacitate instalată totală de 375 MW și are suplimentar centrale solare cu o capacitate de 137 MW DC și o capacitate de stocare în baterii de 47 MWh aflate în fazele finale de construcție.

De asemenea, în următoarele săptămâni, Grupul va demara construcția proiectului său de dezvoltare a unui sistem de stocare a energiei în baterii cu o capacitate de 400 MWh, în România.

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 270 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 36 de mii de km, acoperind 16 raioane și capitala Chișinău, fiind unul dintre cei doi distribuitori de energie electrică din țară.

Cu 136 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 152 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 31 decembrie 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 Europa de Sud-Est 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 31 decembrie 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, în cursul anului 2025, Grupul a realizat investiții de peste 42 milioane euro pentru dezvoltarea și construcția acestor proiecte și consideră că acestea vor susține creșterea viitoare.

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 T4 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 lucrările de construcție și se află în etapa de testare pentru proiectul solar de 26 MW DC, cu sistem de stocare în baterii de 10 MWh, amplasat în aceeași locație, pentru proiectul solar de 48 MW DC, cu sistem de stocare în baterii de 16 MWh, amplasat în aceeași locație, precum și pentru proiectul solar de 63 MW DC, cu sistem de stocare în baterii de 20 MWh, amplasat în aceeași locație (dezvoltat de o entitate asociată a Grupului). Grupul estimează începerea operării acestor trei centrale în a doua parte a trimestrului al doilea din 2026. Toate aceste proiecte vor beneficia de cofinanțare în cadrul Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR).

De asemenea, filiala Navitas a Grupului din Republica Moldova a început operarea unor centrale fotovoltaice cu o capacitate totală de 4,5 MW DC în T4 2025.

Totodată, în următoarele săptămâni, Grupul va demara construcția proiectului său de dezvoltare a unui sistem de stocare a energiei în baterii cu o capacitate de 400 MWh.

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

NeoGas, operator desemnat în Zimnicea și Otopeni

NeoGas Grid, entitatea nou separată din cadrul Grupului responsabilă cu distribuția gazelor naturale, a fost desemnată operator mandatat pentru a asigura operarea 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 operator alternativ de distribuție pentru administrarea acestor sisteme pentru o perioadă de 12 luni sau până la încheierea unui nou contract de concesiune, oricare dintre aceste momente survine primul.

NeoGas își păstrează dreptul de a primi compensații din partea viitorului concesionar pentru valoarea activelor investite în aceste localități, în cazul în care viitorul concesionar va fi diferit de NeoGas Grid. Numirea unui operator alternativ de distribuție a condus la o ușoară scădere a numărului de clienți de distribuție gaze naturale la nivelul lunii decembrie 2025.

ACHIZIȚII

Finalizarea achiziției parcului eolian operațional de 158 MW din Ungaria

Grupul a finalizat, la data de 22 ianuarie 2026, achiziția unui pachet de 51% din capitalul social al Iberdrola Renovables Magyarország KFT (societate redenumită Premier Energy Wind 158 Kft.) de la Iberdrola Renovables Internacional S.A.U.

Tranzacția a fost încheiată cu succes, după îndeplinirea tuturor condițiilor suspensive uzuale și obținerea aprobărilor de reglementare necesare. Așa cum a fost comunicat anterior, valoarea tranzacției s-a ridicat la 128 milioane euro pentru 100% din acțiunile Companiei Țintă, fiind aplicat un mecanism de tip lockbox cu efect de la 1 ianuarie 2025.

Activele achiziționate includ o capacitate eoliană operațională de 158 MW, constând în 79 de turbine eoliene amplasate în două situri din 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, generând anual aproximativ 300.000 MWh de energie electrică verde.

Pentru această tranzacție, Compania a contractat un împrumut sindicalizat în valoare de 90 de milioane de euro, acordat de Vista Bank și Optima Bank (Grecia), în calitate de Aranjori Principali Mandatați și Împrumutători Inițiali, pentru finanțarea parțială a achiziției

În urma finalizării tranzacției, Premier Energy deține o participație de 51% și controlul asupra Premier Energy Wind 158.

Rezultatele financiare ale Premier Energy Wind 158 sunt preconizate a fi consolidate integral în situațiile financiare consolidate ale Companiei începând cu T1 2026.



Parcul eolian de 158 MW din Ungaria, compus din 79 de turbine eoliene, achiziționat de Premier Energy.



Parc fotovoltaic al Premier Energy în Republica Moldova.



Parcul fotovoltaic Da Vinci de 26 MW al Premier Energy, cu o capacitate de stocare în baterii de 10 MWh, situat în Nanov, județul Teleorman, România.



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



Parcul eolian de 158 MW din Ungaria, compus din 79 de turbine eoliene, achiziționat de Premier Energy.



Contoare de gaze naturale ale Premier Energy amplasate în zona metropolitană București, România.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)

INDICATORI OPERAȚIONALI		T4 2025	T4 2024	Δ	2025	2024	Δ
Producție energie regenerabilă deținută	GWh	91	87	4%	421	214	97%
LFL ^(a)	GWh	31,0	36,2	-14%	123,9	133,5	-7%
Producție din Centrala de Cogenerare pentru Echilibrare	GWh	22,1	17,5	26%	86,9	24,7	252%
Capacitate energie regenerabilă deținută^(b)	MW	217	200	9%	217	200	9%
Capacitate energie regenerabilă administrată	MW	1.069	915	17%	1.069	915	17%
Cantitate de energie electrică furnizată^(c)	TWh	1,8	2,1	-12%	7,4	6,7	10%
din care Rep. Moldova	TWh	0,8	0,8	6%	3,3	3,1	6%
Număr clienți distribuție energie electrică	# mii	2.062,0	2.178,1	-5%	2.062,0	2.178,1	-5%
din care Rep. Moldova	# mii	855,0	849,8	1%	855,0	849,8	1%
Număr clienți distribuție energie electrică	# mii	964,0	955,6	1%	964,0	955,6	1%
Distribuție energie electrică RAB^(d)	\$ în mil.	~216	207		~216	207	
WACC (Rata de rentabilitate reglementată pe RAB)	%	9,7%	11,7%		9,7%	11,7%	
Cantitate distribuție gaze naturale	TWh	0,8	0,9	-11%	2,7	2,6	7%
Număr clienți distribuție gaze naturale	# mii	152,8	162,3	-6%	152,8	162,3	-6%
Distribuție gaze naturale RAB^(d)	€ în mil.	~89	92		~89	92	
Rata reglementată de rentabilitate (+ inflația)	%	6,9%	6,4%	8,6%	6,9%	6,4%	8,6%
Cantitate de gaze naturale furnizată	TWh	2,3	3,1	-26%	7,9	8,6	-11%
Număr clienți furnizare gaze naturale	# mii	151,4	149,5	1%	151,4	149,5	1%
Număr total clienți energie	# mii	2.213,5	2.327,6	-5%	2.213,5	2.327,6	-5%

(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) Cantitățile de energie electrică furnizate pentru T2 2025 și T3 2025 au fost actualizate la 1,8 TWh, respectiv 1,8 TWh.

(d) Estimare a conducerii privind RAB aferent anului 2026, bazată pe CAPEX-ul realizat și amortizarea înregistrată în 2025, în așteptarea aprobării ANRE.

ANALIZA INDICATORI OPERAȚIONALI

Pe parcursul anului 2025, Grupul și-a extins portofoliul de active de producție din surse regenerabile, producția proprie de energie electrică și cantitățile de energie electrică furnizate înregistrând creșteri semnificative, de două cifre (o majorare de 97% a producției din surse regenerabile deținute și o creștere de 10% a cantităților de energie electrică furnizate). Această evoluție a fost determinată în principal de achiziții, precum achiziția Premier Energy Furnizare și achiziția unei centrale eoliene de 18 MW în T2 2024, precum și achiziția unui parc eolian de 80 MW în T3 2024 (astfel încât anul 2025 a beneficiat de un an complet de deținere a acestor active). Grupul a pierdut o parte din baza de clienți de energie electrică din România, ca urmare a unor practici comerciale agresive ale unor jucători din piață, care au atras clienți prin oferirea unor prețuri situate sub nivelul prețurilor de bază (baseload) din piața angro.

Producția de energie electrică

Producția de energie regenerabilă din centralele proprii a înregistrat o creștere de 97% în 2025, determinată în principal de activele noi de generare a energiei electrice achiziționate și dezvoltate. Această creștere a fost însă temperată de condițiile de vânt mai puțin favorabile din România în T1, T3 și T4, care nu au fost pe deplin compensate de condițiile de vânt mai bune din T2 2025.

97% creștere YoY
producție proprie
energie regenerabilă

Producția la centrala de cogenerare utilizată pentru echilibrare a început în T3 2024 și a generat 86,9 GWh de energie electrică în cursul anului 2025 (inclusiv producția redusă ca urmare a activărilor pentru echilibrare). În prezent, centrala este pe deplin operațională la capacitatea majorată de 19,9 MW.

Grupul a finalizat în ianuarie 2026 achiziția centralei eoliene din Ungaria cu o capacitate de 158 MW, care va fi consolidată în situațiile financiare începând cu T1 2026.

Distribuție

Pentru distribuția de energie electrică, conducerea estimează că valoarea RAB pentru 2026 va fi de aproximativ 216 milioane USD. 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.

9.73%
randament WACC
pe RAB în Rep.

În anul 2025, Grupul a racordat aproximativ 6 mii de noi clienți la rețeaua sa de distribuție a gazelor naturale, excluzând rețelele Otopeni și Zimnicea, compensând parțial pierderea concesiunilor de ultimă instanță aferente acestora (a se vedea capitolul Evenimente cheie). Conducerea estimează că valoarea RAB pentru anul 2026 va fi de aproximativ 89 milioane euro, cu o rată a rentabilității ajustată cu inflația de 6,94%.

6,94% rată a
rentabilității + inflația
aplicată asupra RAB
aferente distribuției
gazelor naturale

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 10% față de anul anterior.

#4 furnizor de
energie electrică din
România

Pe segmentul de furnizare a gazelor naturale, Grupul și-a majorat constant baza de clienți la 151 mii de clienți (creștere de 1% față de anul anterior), în timp ce volumele furnizate au înregistrat o scădere de 11% față de anul anterior, reflectând un T4 2025 mai slab, determinat de absența oportunităților pe piața

#1 furnizor de
energie electrică din
Moldova

angro, diminuarea volumelor livrate către mai mulți clienți importanți și condițiile meteorologice mai calde.

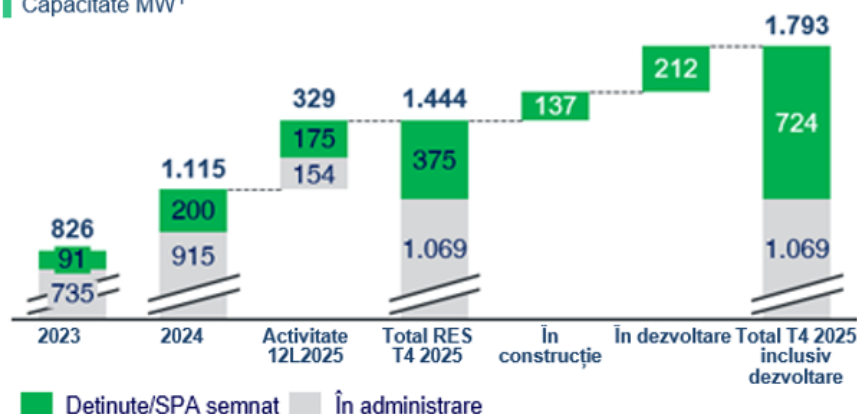
Dezvoltări

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 31 decembrie 2025.

De asemenea, 137 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 în T2 2026. În plus, Grupul are în dezvoltare proiecte din surse regenerabile cu o capacitate totală de 212 MW și o capacitate de stocare de 423 MWh, incluzând sistemul major de stocare în baterii de 400 MWh, anunțat recent, a cărui construcție este planificată pentru anul 2026.

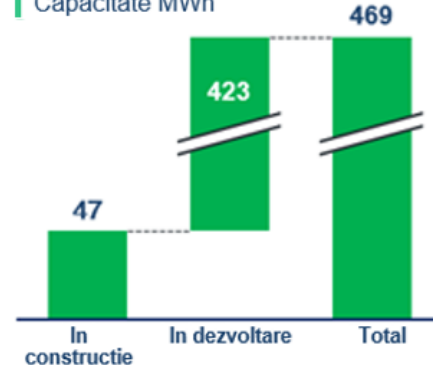
Portofoliul de surse regenerabile de energie (RES) la 31 decembrie 2025 este format din:

Portofoliu energie regenerabilă Capacitate MW¹



Note (1) centrale fotovoltaice exprimate în MW DC

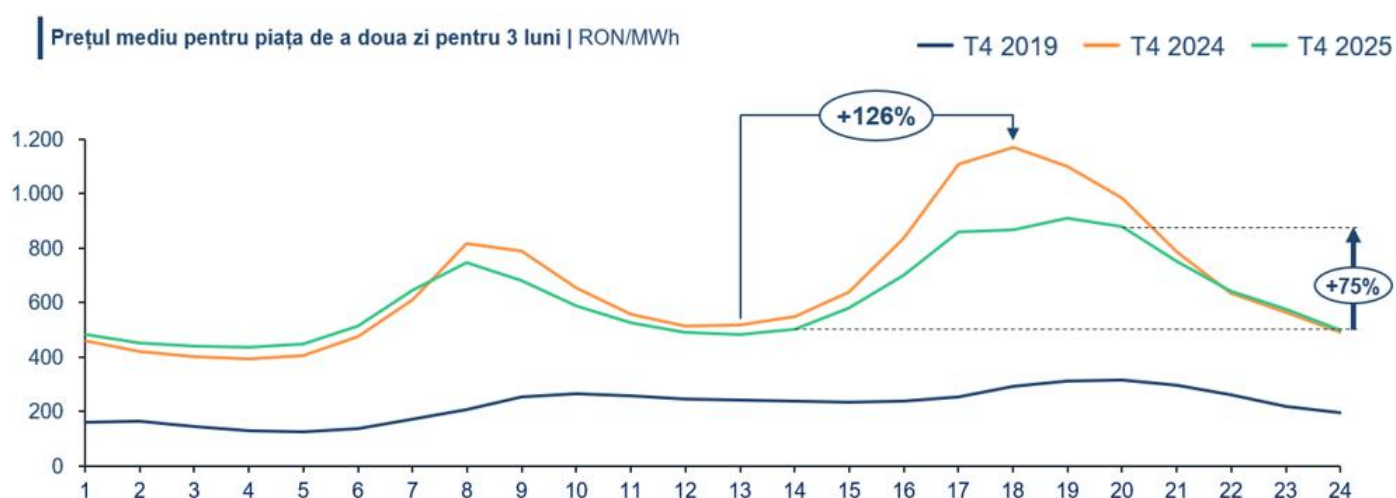
Stocare baterii Capacitate MWh



CONTEXTUL PIETEI

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

În T4 2025, prețurile energiei electrice pe piața pentru ziua următoare au continuat să înregistreze volatilitate intrazilnică (în special în comparație cu anul 2019 – ultimul an anterior pandemiei COVID-19 și agresiunii ruse), corelată cu creșterea capacităților fotovoltaice instalate, în absența unei implementări semnificative a soluțiilor de flexibilitate, precum și cu nivelul cererii din partea consumatorilor. Cu toate acestea, prețurile din intervalul de vârf de seară nu au atins nivelurile ridicate din anul precedent, iar prețurile din intervalul de la mijlocul zilei au fost similare celor din anul anterior.



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, Hidroelectrica 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 2025 la o medie de aproximativ 120 euro/MW, 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 140 euro/MW.

Ca urmare a prețurilor de achiziție a energiei electrice mai mici decât cele anticipate în 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 guvernamentale pentru energia electrică se ridică la 111 milioane euro la data de 31 decembrie 2025 și este inclusă în poziția „Alte active” din situația poziției financiare a Grupului, în scădere față de 148 milioane euro la 31 martie 2025, 141 milioane euro la 30 iunie 2025 și 127 milioane euro la 30 septembrie 2025. Schema de sprijin guvernamental pentru energia electrică a încetat la 30 iunie 2025 (astfel încât, începând cu 1 iulie, nu se mai generează noi creanțe).

Este important de menționat că, de la începutul aplicării schemei de sprijin guvernamentale pentru clienții de energie electrică în ianuarie 2022 și până la 31 decembrie 2025, Grupul a generat creanțe în valoare de aproximativ 600 milioane euro din partea guvernului, din care a încasat aproximativ 490 milioane euro până la 31 decembrie 2025.

ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT

Rezultatele Premier Energy pentru 12 luni 2025 au evidențiat o creștere solidă la nivelul tuturor indicatorilor financiari, susținută atât de dezvoltarea organică, cât și de cea anorganică, și fundamentată de modelul operațional integrat pe verticală și diversificat, care permite Grupului să navigheze eficient complexitatea și volatilitatea piețelor de energie.

Analiză P&L Consolidat

€ în mil.	T4 2025	T4 2024	Variație	2025	2024	Variație
Venituri	481,6	398,3	21%	1.715,3	1.214,1	41%
Venituri normalizate^(a)	498,4	417,3	19%	1.672,8	1.255,9	33%
EBITDA ajustată	23,5	12,9	82%	176,9	57,8	206%
EBITDA normalizată^(a)	40,3	31,9	26%	134,4	101,1	33%
Profit net	7,2	(2,2)	nm	103,3	24,2	327%
Profit net normalizat ilustrativ	22,0	14,5	52%	65,9	42,1	57%

(a) Veniturile normalizate, EBITDA normalizată și profitul net normalizat exclud impactul energiei nefacturate (care a fost inclus anterior în rezultatele aferente anului 2024), pentru a limita volumul ajustărilor aplicate veniturilor, EBITDA și profitului net raportate efectiv.

Grupul a înregistrat o creștere a veniturilor de 33% pe bază normalizată, după ajustarea pentru deviațiile de tarif din Republica Moldova, atingând 1.673 milioane euro în 12 luni 2025, comparativ cu 1.256 milioane euro în 12 luni 2024. Excluzând normalizarea, creșterea a fost de 41%, Grupul generând o cifră de afaceri IFRS de 1.715 milioane euro în 2025, față de 1.214 milioane euro în 2024. Performanța solidă la nivelul veniturilor reflectă creșterea continuă a Grupului, corelată cu eficiența modelului său de afaceri diversificat.

Creșterea EBITDA a fost influențată într-o anumită măsură de deprecierea cursului de schimb leu față de euro, de costurile relativ ridicate cu echilibrarea, de volatilitatea intrazilnică accentuată și de producția eoliană mai redusă din trimestrele T1, T3 și T4 2025. În ciuda acestor provocări, Grupul a reușit să înregistreze în continuare o creștere de 33% a EBITDA normalizată în 2025, care a ajuns la 134 milioane euro, comparativ cu 101 milioane euro în 2024. Această evoluție a fost susținută de volume mai mari de producție din surse regenerabile provenite din centralele nou achiziționate și dezvoltate, de o divizie de furnizare mai profitabilă, care a beneficiat și de creșterea volumelor furnizate, de cantități distribuite mai mari și de valori RAB în creștere, precum și de un control îmbunătățit al costurilor, inclusiv la nivel corporativ. Normalizarea include valoarea deviațiilor de tarif din Republica Moldova (pentru detalii suplimentare a se vedea capitolul Notă privind normalizarea). Trebuie menționat că normalizarea deviațiilor de tarif afectează în principal segmentul de furnizare a energiei electrice din Republica Moldova.

Rezultate segmente (2025)

2025 (milioane euro)	Producție energie electrică	Distribuție energie electr. & gaze naturale	Furnizare energie electr. & gaze naturale	Dezvoltări	Corporate	Total
Venituri (IFRS)	40,7	56,8	1.617,3	0,5	0,0	1.715,3
Venituri inter-segmente (IFRS)	43,5	128,5	13,8	0,0	0,0	185,8
Cost vânzări inter-segmente (IFRS)	-16,1	-4,5	-165,2	0,0	0,0	-185,8
Ajustarea de separare (unbundling) din ianuarie 2025	0,0	-45,0	45,0	0,0	0,0	0,0
Venituri (Management)	68,1	135,9	1.510,9	0,5	0,0	1.715,3
Impactul deviațiilor de tarif	0,0	-8,2	-34,3	0,0	0,0	-42,5
Venituri normalizate	68,1	127,7	1.476,6	0,5	0,0	1.672,8
Creștere %	98%	6%	34%	139%	n/a	33%
Profit operațional (IFRS)	-5,7	-82,6	231,4	-0,2	-3,6	139,3
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	27,4	124,0	-151,4	0,0	0,0	0,0
Ajustare a profitului operațional din separarea (unbundling) realizată în ian. '25 ^(a)	0,0	-3,9	3,9	0,0	0,0	0,0
Profit operațional (Management)	21,7	37,5	83,9	-0,2	-3,6	139,3
Plus: Amortizare și Depreciere (IFRS)	10,3	20,3	2,1	-0,3	0,0	32,4
Minus: Câștig din vânzarea unei subsidiare (IFRS)	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Plus: impact curs valutar (IFRS)	3,3	-2,9	3,4	0,6	1,0	5,5
EBITDA ajustată	35,3	54,8	89,4	0,1	-2,6	176,9
Impactul deviațiilor de tarif	0,0	-8,2	-34,3	0,0	0,0	-42,5
EBITDA normalizată	35,3	46,6	55,1	0,1	-2,6	134,4
Creștere %	54%	3%	50%	-167%	-28%	33%
Marjă EBITDA %	52%	37%	4%	n/m	n/m	8%
% din Total	26%	35%	41%	0%	-2%	
EBIT normalizat	25,0	26,3	52,9	0,4	-2,6	102,0
Marjă EBIT %	37%	21%	4%	n/m	n/m	6%
Active segment	228,4	363,5	543,4	98,9	28,1	1.262,4
Datorii segment	128,5	118,3	314,7	50,3	59,7	671,5
Din care datorii bancare ale segmentului	90,0	32,1	137,3	23,6	55,6	338,5
Cheltuieli de capital (IFRS)	13,7	34,2	0,8	32,2	0,0	80,8
Ajustarea cheltuielilor de capital pentru Navitas ^(b)	-10,1	0,0	0,0	10,1	0,0	0,0
Cheltuieli de capital (Management)	3,6	34,2	0,8	42,2	0,0	80,8

Notă: EBITDA și Profitul net normalizate exclud impactul energiei nefacturate (care, în anumite perioade, a fost inclus istoric), pentru a limita volumul ajustărilor aplicate EBITDA și Profitului net raportate.

Notă: Conform IFRS, veniturile pe segmente (și, implicit, profiturile) sunt raportate la segmentul care efectuează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy, în principal segmentul Furnizare).

Conducerea operează ajustări intersegment, pe care le consideră relevante pentru a reflecta situația ca și cum segmentul respectiv ar fi realizat vânzarea direct către o terță parte.

(a) Întrucât separarea activității de gaze naturale din cadrul Premier Energy SRL nu a avut loc decât la 1 februarie 2025, rezultatele aferente lunii ianuarie 2025 sunt incluse într-o singură entitate, alocată conform IFRS segmentului Distribuție. În consecință, se ajustează din segmentul Distribuție veniturile și EBITDA aferente activităților de furnizare ale entității integrate pentru luna ianuarie 2025.

(b) Entitatea Navitas Renewables din Republica Moldova face parte din segmentul Producție. Cu toate acestea, în cadrul acestei entități există diverse proiecte ale căror cheltuieli de capital sunt aferente segmentului Dezvoltare.

Rezultate segmente (2024)

2024 (milioane euro)	Producție energie electrică	Distribuție energie electr. & gaze naturale	Furnizare energie electr. & gaze naturale	Dezvoltări	Corporate	Total
Venituri (IFRS)	23,9	252,9	937,1	0,2	0,0	1.214,1
Venituri inter-segmente (IFRS)	31,7	113,7	27,5	0,0	0,0	172,9
Cost vânzări inter-segmente (IFRS)	-21,2	-23,4	-128,3	0,0	0,0	-172,9
Ajustarea de separare (unbundling) ^(a)		-223,9	223,9			
Venituri (Management)	34,5	119,4	1.060,0	0,2	0,0	1.214,1
Impactul deviațiilor de tarif	0,0	1,4	40,5	0,0	0,0	41,8
Venituri normalizate	34,5	120,7	1.100,5	0,2	0,0	1.255,9
Profit operațional	10,1	-54,7	96,1	-0,6	-3,9	47,1
Eliminarea profitului inter-segment (IFRS)	10,5	90,3	-100,9	0,0	0,0	0,0
Ajustarea de separare a profitului operațional (unbundling) ^(a)		-11,0	11,0			0,0
Eliminarea profitului intra-segment (Management)	1,0	0,0	-1,0	0,0	0,0	0,0
Profit operațional pentru segmentele raportabile	21,6	24,6	5,3	-0,6	-3,9	47,1
Plus: Amortizare și Depreciere	6,1	17,9	2,3	0,5	0,0	26,8
Minus: Câștig din achiziție la preț avantajos	-6,0	0,0	-14,1	0,0	0,0	-20,1
Plus: Impact curs valutar	0,2	1,4	2,7	0,0	-0,2	4,1
EBITDA ajustată	21,9	43,9	-3,9	-0,1	-4,0	57,8
Impactul deviațiilor de tarif	0,0	1,4	40,5	0,0	0,0	41,8
Plus: Cheltuieli unice aferente tranzacției Eolica	1,0	0,0	0,0	0,0	0,4	1,4
EBITDA normalizată	22,9	45,3	36,6	-0,1	-3,6	101,1
Active segment	229,4	465,9	334,6	59,5	47,3	1.136,6
Datorii segment	-110,9	-178,9	-232,5	-29,8	-63,0	-615,2
Cheltuieli de capital (IFRS)	14,5	38,9	0,9	9,6	0,0	63,9
Ajustarea cheltuielilor de capital pentru Navitas ^(b)	-8,7	0,0	0,0	8,7	0,0	0,0
Cheltuieli de capital (Management)	5,8	38,9	0,9	18,3	0,0	63,9

Notă: EBITDA și Profitul net normalizate exclud impactul energiei nefacturate (care, în anumite perioade, a fost inclus istoric), pentru a limita volumul ajustărilor aplicate EBITDA și Profitului net raportate.

Notă: Conform IFRS, veniturile pe segmente (și, implicit, profiturile) sunt raportate la segmentul care efectuează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy, în principal segmentul Furnizare). Conducerea operează ajustări intersegment, pe care le consideră relevante pentru a reflecta situația ca și cum segmentul respectiv ar fi realizat vânzarea direct către o terță parte.

(a) Întrucât separarea activității de gaze naturale din cadrul Premier Energy SRL nu a avut loc decât la 1 februarie 2025, rezultatele aferente anului 2024 sunt incluse într-o singură entitate, alocată conform IFRS segmentului Distribuție. În consecință, se ajustează din segmentul Distribuție veniturile și EBITDA aferente activităților de furnizare ale entității integrate pentru anul 2024.

(b) Entitatea Navitas Renewables din Republica Moldova face parte din segmentul Producție. Cu toate acestea, în cadrul acestei entități există diverse proiecte ale căror cheltuieli de capital sunt aferente segmentului 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 de energie electrică ale Grupului și o activitate minoră de management al energiei regenerabile în Republica Moldova, parte a activității de producție din surse regenerabile din această țară, a înregistrat în 2025 venituri normalizate de 68 milioane euro, în creștere cu 98% față de 2024. Creșterea veniturilor a fost determinată în principal de centralele eoliene achiziționate în cursul anului 2024 și de începerea operării centralei de cogenerare pentru echilibrare din România și a centralelor solare din Republica Moldova, în timp ce presiunea a venit din plafonarea prețului la producție, stabilită la 400 RON/MW în T1 2025, comparativ cu 450 RON/MW în 2024. EBITDA aferentă segmentului de Producție a energiei electrice a înregistrat, de asemenea, o creștere solidă în 2025, cu 54% față de anul anterior.

Segmentul de Distribuție energie electrică și gaze naturale, care include distribuția de energie electrică în Republica Moldova și distribuția de gaze naturale în România, a generat în 2025 venituri normalizate de 128 milioane euro. Procesul de normalizare este necesar în cadrul acestui segment pentru a oferi o imagine mai precisă a rezultatelor operaționale ale segmentului, a se vedea capitolul de mai jos. Divizia a generat o EBITDA de 55 milioane euro, care, normalizată, s-a ridicat la 47 milioane euro, cu 3% peste nivelul anului precedent. Deși valorile RAB au crescut la aproximativ 270 milioane euro, a fost implementat și un WACC reglementat mai redus în Republica Moldova, aplicabil în noua perioadă de reglementare începând cu august 2025.

Segmentul de Furnizare energie electrică și gaze naturale, care include furnizarea de energie electrică și gaze naturale în România și Republica Moldova, inclusiv furnizarea și managementul energiei electrice din surse regenerabile prin intermediul activității Alive Capital, continuă să fie influențat pozitiv de achiziția Premier Energy Furnizare în România, finalizată în aprilie 2024. În consecință, în rezultatele aferente anului 2024 este reflectată doar perioada în care Grupul a deținut această activitate. De asemenea, performanța segmentului este influențată de deviațiile de tarif din Republica Moldova. În 2025, veniturile normalizate ale segmentului au fost de 1.477 milioane euro, iar EBITDA normalizată s-a ridicat la 55 milioane euro. Îmbunătățirea EBITDA se datorează în principal costurilor mai reduse decât cele estimate pe piața pentru ziua următoare și pe segmentul de echilibrare, ca urmare a eliminării mecanismelor de plafonare din piața energiei electrice din România. Efectele ajustării prețurilor în contractele de achiziție și de furnizare din cadrul subsidiarei Alive Capital s-au materializat în T4 2025.

În cursul anului 2025, segmentul de Dezvoltare a realizat cheltuieli de capital în valoare totală de 42 milioane euro, însoțite de datorii bancare aferente de 24 milioane euro. O parte semnificativă a acestor investiții – în principal cele aferente proiectelor solare care includ sisteme de stocare în baterii amplasate în aceeași locație – este estimată să înceapă să genereze venituri în T2 2026.

Din totalul EBITDA normalizată de 134 milioane euro înregistrată în 2025, 45 milioane euro au fost generate de activitățile desfășurate în Republica Moldova, inclusiv din activitatea de energie regenerabilă din această țară.

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	2025	2024	2023	2022
EBITDA raportată IFRS	80,3	-3,9	75,1	32,8
Impactul deviației de tarif (non-IFRS)	-42,5	41,8	-47,9	13,3
EBITDA statutară (non-IFRS)	37,8	37,9	27,2	46,1
Impactul energiei nefacturate			9,9	-12,6
EBITDA normalizată (non-IFRS)	37,8	37,9	37,1	33,5
Randoment WACC reglementat	9,7%	11,7%	10,3%	8,3%

De exemplu, în anii 2020, 2023 și 2025, compania a beneficiat de prețuri ale energiei mai reduse decât cele anticipate, ceea ce a condus la depășirea ratei de rentabilitate permise de reglementator în acești ani. Aceste câștiguri au fost ulterior compensate în 2021 și 2024, când tarifele au fost ajustate pentru a corecta această supraproperformanță, astfel încât, în mod ideal, la finalul anului să nu existe deviații tarifare. Este posibil ca anul 2026 să fie similar cu 2021 și 2024 din perspectiva faptului că activitatea ar putea genera o rentabilitate sub nivelul permis de reglementator, ca urmare a supraproperformanței din 2025.

EBITDA conform IFRS în 2024 a înregistrat un rezultat negativ, deviația tarifară la finalul anului 2024 reprezentând o sub-recuperare de aproximativ 8 milioane euro (ceea ce înseamnă că activitatea a generat cu aproximativ 8 milioane euro mai puțin decât ar fi trebuit pe parcursul existenței sale reglementate), determinată de prețurile neașteptat de ridicate la achiziția energiei electrice în decembrie 2024, generate de fluxurile limitate de gaze naturale rusești către centralele MGRES, aspect care nu a fost avut în vedere în tarifele aferente anului 2024. Noile tarife au fost aprobate de ANRE în ianuarie 2025, reflectând costurile mai ridicate de achiziție. Cu toate acestea, întrucât costurile de achiziție a energiei electrice au fost sub nivelul anticipat în tarife pe parcursul anului 2025, rezultatele de profitabilitate IFRS ale activității din Republica Moldova au fost mai mari decât cele estimate, cu 43 milioane euro în 2025, reducând situația de subperformanță de 8 milioane euro existentă la decembrie 2024 la o situație de supraproperformanță de 35 milioane euro la decembrie 2025. Această situație de supraproperformanță din 2025, determinată de prețul de achiziție al energiei electrice mai redus decât cel anticipat, a condus la diminuarea medie cu 13% a tarifelor de furnizare, convenită cu ANRE la 29 iulie 2025 (cu aplicare de la 1 august 2025), așa cum a fost menționat anterior.

Normalizarea EBITDA este prezentată, așadar, pentru a oferi o imagine mai clară asupra performanței operaționale de bază a companiei, excluzând distorsiunile generate de aceste deviații tarifare, provenite în principal din activitatea de furnizare a energiei electrice din Republica Moldova. Creșterea EBITDA normalizată reflectă în principal majorarea ratei reglementate a costului mediu ponderat al capitalului (WACC) și a Bazei Reglementate a Activelor (RAB). Istoric, rentabilitatea WACC în Republica Moldova a fost denominată în dolari SUA, calculul fiind bazat pe randamentul titlurilor de stat americane cu maturitate la 10 ani. Pe măsură ce acest randament a crescut în ultimii ani, a crescut și rentabilitatea WACC reglementată aplicată asupra RAB a activității. Astfel, rentabilitatea reglementată a crescut de la un nivel minim de 7,8% în 2021 (pe fondul nivelurilor foarte reduse ale titlurilor de stat americane pe 10 ani în anul pandemic 2020) la nivelul actual de 9,7% (care va fi fix pentru următorii 5 ani).

Este important de subliniat din nou faptul că divizia de furnizare a energiei electrice din Republica Moldova a Premier Energy operează, pe lângă recuperarea cheltuielilor operaționale, a investițiilor și a costului de achiziție a energiei, cu o marjă de profit de 1% aplicată asupra costurilor totale, în conformitate cu cerințele de reglementare. Având în vedere că cea mai mare componentă de cost este prețul efectiv al energiei electrice, volatilitatea inerentă a acestuia determină frecvent abateri semnificative ale activității față de marja

reglementată de 1% și față de nivelul costurilor recunoscute. Întrucât tarifele sunt stabilite pe termen mediu, aceste deviații sunt frecvente și sunt, de regulă, corectate în anul următor. Prin urmare, prezentarea unor indicatori financiari normalizați specifici activității din Republica Moldova permite investitorilor și conducerii să înțeleagă mai bine performanța operațională de bază a companiei, excluzând efectele acestor deviații temporare.

În ceea ce privește efectele aferente energiei nefacturate, care rezultă din diferențele de moment dintre achiziția energiei (înregistrată drept cheltuială) și facturarea pe baza citirilor contoarelor (înregistrată drept venit), în anii 2022 și 2023 a fost efectuată o ajustare pentru a reflecta diferențele de la un an la altul în ceea ce privește tariful aplicabil și cantitatea de energie furnizată la sfârșitul perioadelor, cu ajustarea impactului sezonier dintre luni ca urmare a evoluției consumului. Cu toate acestea, având în vedere că diferențele nu au fost semnificative în 2025 și 2024, conducerea a decis ca acest element să nu mai facă parte din analiza de normalizare.

ANALIZA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE NEAUDITATE

Evoluția situației consolidate a poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 reflectă o poziție financiară solidă, caracterizată printr-o bază de active și capitaluri proprii în creștere.

Activele totale au crescut cu 11% față de decembrie 2024, ajungând la 1.264 milioane euro la data de 31 decembrie 2025. Activele imobilizate au înregistrat o creștere de 5% față de 2024, până la 653 milioane euro, în principal ca urmare a investițiilor strategice în centrale de producție a energiei electrice din surse regenerabile și în activitățile reglementate de distribuție, ceea ce a determinat majorarea poziției de imobilizări corporale cu 7%, până la 572 milioane euro. Așa cum a fost raportat anterior, Grupul construiește în prezent 137 MW DC de centrale fotovoltaice împreună cu 47 MWh capacitate de stocare în baterii în România (majoritatea investițiilor în aceste centrale fiind deja reflectate în activele imobilizate), a extins centrala de cogenerare din România cu 6,7 MW (care a devenit operațională la începutul lunii septembrie 2025), iar Grupul a continuat să investească în activitățile sale de distribuție din România (gaze naturale) și Republica Moldova (energie electrică), dezvoltând totodată mai multe centrale fotovoltaice în Republica Moldova.

La nivelul activelor curente se înregistrează o creștere de 19%, până la 609 milioane euro, determinată în principal de majorarea sumelor de încasat aferente schemei de sprijin guvernamental, precum și de niveluri mai ridicate ale stocurilor de gaze naturale.

Capitalurile proprii au crescut la 591 milioane euro la sfârșitul lunii decembrie, susținute de profiturile generate în cursul anului, ușor diminuate de dividendul de 15 milioane euro plătit la începutul lunii iulie 2025.

Datoriile totale au crescut cu 9%, ajungând la 671 milioane euro. La finalul lunii decembrie 2025, datoria netă a Grupului se ridică la 186 milioane euro. Cu toate acestea, după ajustarea pentru capitalul de lucru, poziția de datorie netă ajustată a Grupului era negativă, la -45 milioane euro, indicând un surplus de numerar și capital de lucru. Poziția relativ ridicată a capitalului de lucru net s-a datorat în principal stocurilor de gaze naturale în valoare de 62 milioane euro, precum și sumei de 111 milioane euro de încasat din schemele de sprijin guvernamentale pentru energie electrică, incluse în alte active curente. În scop ilustrativ, presupunând încasarea integrală a sumelor datorate din schema de sprijin guvernamental, datoria netă a Grupului ar fi de 75 milioane euro (a se vedea tabelul de mai jos). În plus, dacă cele 62 milioane euro reprezentând gaze naturale aflate în depozit la sfârșitul lunii decembrie, constituite în principal pentru sezonul de încălzire din T1 2026, ar fi valorificate la cost și încasate în numerar, datoria netă a Grupului s-ar reduce, în scop ilustrativ, la doar 13 milioane euro. În final, dacă excludem datoria de 24 milioane euro contractată și utilizată direct pentru construcția și dezvoltarea centralelor fotovoltaice și a sistemelor de stocare în baterii, poziția de datorie netă s-ar transforma într-un surplus de 11 milioane euro. Este important de menționat că situația poziției financiare la decembrie 2025 include peste 90 milioane euro investiții în active care nu au generat venituri sau profit în cursul anului 2025 (de exemplu, investiții în diverse construcții și proiecte de dezvoltare din surse regenerabile, investiții de capital în rețelele de distribuție care nu au fost încă puse în funcțiune și incluse în RAB etc.).

(milioane euro)	Dec-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	171,4		171,4		171,4	(23,6)	147,8
Datorii curente	167,1	(52,3)	114,7	(61,9)	52,8		52,8
Datorii	338,5		286,1		224,2		200,7
Numerar și echivalente de numerar	152,9	58,7	211,6		211,6		211,6
Datorie netă	185,6		74,6		(12,7)		(10,9)
+Datorii curente (excluzând datoriile financiare)	225,9		225,9		225,9		225,9
-Active circulante (fără numerar)	(456,0)	111,0	(345,0)	61,9	(283,1)		(283,1)
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru	(44,5)		(44,5)		(44,5)		(68,1)

(a) Include rambursările guvernamentale doar pentru energie electrică; exclude 5,9 milioane euro reprezentând rambursări guvernamentale de încasat pentru gaze naturale (pentru care schema de sprijin este programată să continue până în martie 2026).

Situația consolidată a poziției financiare	31.12.2025 milioane euro	31.12.2024 milioane euro	Variație %
ACTIVE IMOBILIZATE	653,5	622,7	5%
Imobilizări necorporale și fond comercial	59,5	59,0	1%
Imobilizări corporale	572,2	535,3	7%
Alte active imobilizate	21,8	28,4	-23%
ACTIVE CIRCULANTE	608,9	510,6	19%
Creanțe comerciale	197,7	181,9	9%
Stocuri	70,7	21,0	236%
Alte active	187,5	211,6	-11%
Numerar și echivalente de numerar (incl. numerar restricționat)	152,9	96,1	59%
TOTAL ACTIVE	1.262,4	1.133,3	11%
Capitaluri proprii	590,9	518,1	14%
Capital social	0,1	0,1	0%
Prime de emisiune	112,8	112,8	0%
Rezerve	35,9	45,6	-21%
Rezultat reportat	303,5	296,9	2%
Profit pe an	98,3	22,5	338%
Interese minoritare	40,3	40,2	0%
DATORII	671,5	615,2	9%
Datorii pe termen lung	278,5	267,7	4%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	171,4	157,5	9%
Datorii privind impozitul amânat	27,8	29,0	-4%
Alte datorii pe termen lung	79,3	81,2	-2%
Datorii curente	393,0	347,5	13%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	167,1	127,1	31%
Datorii comerciale	79,6	69,7	14%
Alte datorii curente	146,3	150,8	-3%
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1.262,4	1.133,3	11%

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

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

**Date financiare în
milioane euro**

31 decembrie 2025

Indicatorul lichidității curente

Active circulante	608,9	= 1,55
Datorii curente	393,0	

Indicatorul gradului de îndatorare

Capital împrumutat	171,4	= 29,0%
Capital propriu	590,9	

Viteza de rotație a creanțelor

Media creanțelor	189,8	= 11,1%
Cifra de afaceri	1.715,3	

Viteza de rotație a activelor imobilizate

Cifra de afaceri	1.715,3	= 2,62
Active imobilizate	653,5	

Centrul de dispecerat al Premier Energy din Republica Moldova – asigură monitorizarea în timp real și gestionarea eficientă a rețelei de distribuție a energiei electrice.

