

Raport S1 2026

Premier Energy PLC



Parcul eolian de 158 MW din Ungaria, format din 79 de turbine eoliene, achiziționat de Premier Energy în ianuarie 2026.



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.premierenergygroup.eu



investor.relations@premierenergygroup.eu

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate prezentate în paginile următoare sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile raportărilor interimare, așa cum sunt aplicate în Uniunea Europeană („IFRS”). Situațiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 iunie 2026 **sunt neauditate**.

Valorile 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 genera mici diferențe de reconciliere.

CUPRINS

Raportul Consiliului de Administrație pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2026

PRINCIPALELE REZULTATE DIN S1 2026	4
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP	6
PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS	6
ESG ȘI SUSTENABILITATE	8
EVENIMENTE CHEIE ÎN T2 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE	9
DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE	9
ACHIZIȚII	9
PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ	11
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	14
INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)	14
ANALIZA INDICATORI OPERAȚIONALI	15
CONTEXTUL PIEȚEI	16
ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT	18
ANALIZĂ SITUAȚIE POZIȚIE FINANCIARĂ NEAUDITATĂ	24
INDICATORI FINANCIARI CHEIE	27
PERSPECTIVE FINANCIARE PENTRU 2026	28
RISCURI PRINCIPALE PENTRU S2 2026	28
TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIAȚE ÎN S1 2026	31

PRINCIPALELE REZULTATE DIN S1 2026

- **Creștere de 46% YoY** a producției proprii de energie electrică din surse regenerabile, susținută de achiziția parcului eolian din Ungaria și de punerea în funcțiune a unor noi dezvoltări, cu încă 137 MW de centrale solare aflate în prezent în faza de testare
- **Scădere de 15% YoY** a energiei electrice furnizate, ca urmare a tranzacției cu Alive Capital, dar **creștere de 3% YoY** a gazelor naturale furnizate
- **Creștere de 10% a veniturilor normalizate în S1 2026**; creștere de 4% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- **Creștere de 27% a EBITDA normalizată în S1 2026**; scădere de 29% conform rezultatelor raportate în baza standardelor IFRS
- Poziție financiară lichidă, **cu un sold al datoriei nete ajustate cu capitalul de lucru de 58 milioane euro**

Indicatori operaționali cheie

		T2 2026	T2 2025	Δ	6L 2026	6L 2025	Δ
Producție energie regenerabilă deținută	GWh	165	124	33%	334	231	46%
Capacitate energie regenerabilă deținută (la sfârșitul perioadei)	MW	370	200	85%	370	200	85%
Cantitate de energie electrică furnizată	TWh	1,2	1,8	-31%	3,2	3,7	-15%
Număr clienți distribuție energie electrică (la sfârșitul perioadei)	# mii	967	960	1%	967	960	1%
Cantitate de gaze naturale furnizată	TWh	1,0	1,0	3%	4,3	4,1	3%
Număr clienți distribuție gaze naturale (la sfârșitul perioadei)	# mii	155	165	-6%	155	165	-6%
Număr total clienți energie (la sfârșitul perioadei)	# mii	2.138	2.310	-7%	2.138	2.310	-7%

INDICATORI CHEIE FINANCIARI

		T2 2026	T2 2025	Δ	6L 2026	6L 2025	Δ
Venituri	€ în mil.	351,9	351,1	0%	871,0	835,5	4%
Venituri normalizate ^(a)	€ în mil.	340,8	314,5	8%	877,3	795,6	10%
EBITDA ajustată	€ în mil.	38,1	56,4	-32%	73,0	102,6	-29%
EBITDA normalizată ^(a)	€ în mil.	27,0	20,1	34%	79,3	62,6	27%
Profit net	€ în mil.	9,1	34,0	-73%	22,3	61,8	-64%
Profit net normalizat ilustrativ ^(a)	€ în mil.	11,1	5,4	106%	39,6	29,9	32%

Datorie netă ^(b)	€ în mil.	230,7
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru / (Numerar) ^(c)	€ în mil.	57,6
Datorie netă / EBITDA pro forma aferentă ultimelor 12 luni ^(d)	#	1,4x
Datorie netă ajustată cu capitalul de lucru / EBITDA pro forma aferentă ultimelor 12 luni ^(d)	#	0,4x

(a) Veniturile, EBITDA și profitul net normalizate exclud impactul modificărilor tarifare aferente energiei nefacturate, care a fost inclus anterior în rezultatele din 2025, pentru a limita volumul ajustărilor aplicate veniturilor, EBITDA și profitului net raportate efectiv.

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

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

(d) Pro forma pentru impactul pe un an complet al achiziției parcului eolian din Ungaria (25 milioane euro EBITDA estimată LTM la iunie 2026; 12,3 milioane euro EBITDA aferentă S1 2026, din care 11,5 milioane euro sunt incluse în rezultatele financiare ale Premier Energy aferente S1 2026, având în vedere că businessul a început să fie consolidat la 22 ianuarie 2026).

Teleconferință rezultate S1 2026

02.09.2026

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

Vă invităm la teleconferința privind rezultatele financiare din S1 2026 ale Premier Energy Group alături de membrii echipei de conducere, **José Garza** și **Peter Stohr**, pentru a discuta despre performanța noastră din primul semestru din 2026 și perspectivele pentru restul anului.



José Garza
CEO



Peter Stohr
CFO



Zuzanna Kurek
IR Officer | Moderator

Pentru a participa la teleconferința de prezentare a rezultatelor,
vă invităm să vă înregistrați **AICI**.

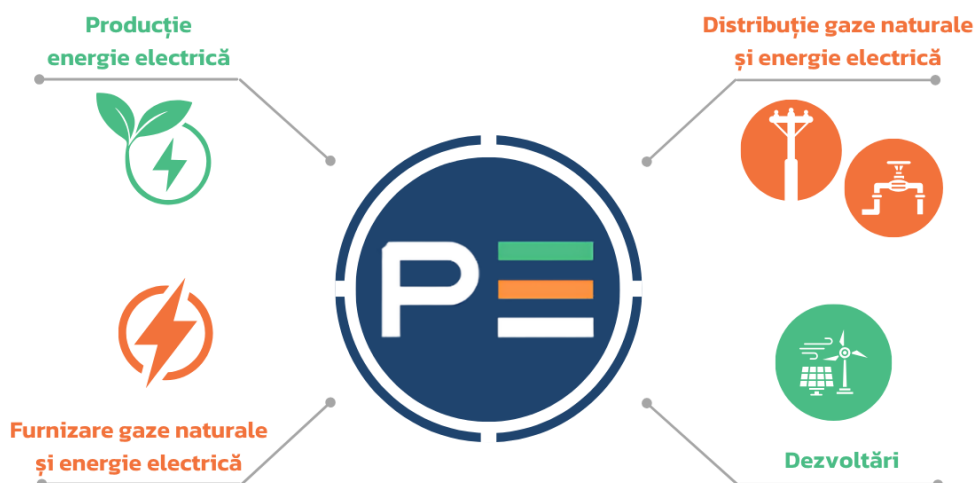
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP

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 („SEE”). Cele patru segmente principale de activitate ale Grupului includ:

Producție de energie electrică din surse regenerabile și de flexibilitate deținute (370 MW capacitate de producție în România, Ungaria și Republica Moldova)

Cel mai mare distribuitor de energie electrică din Republica Moldova și al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale din România



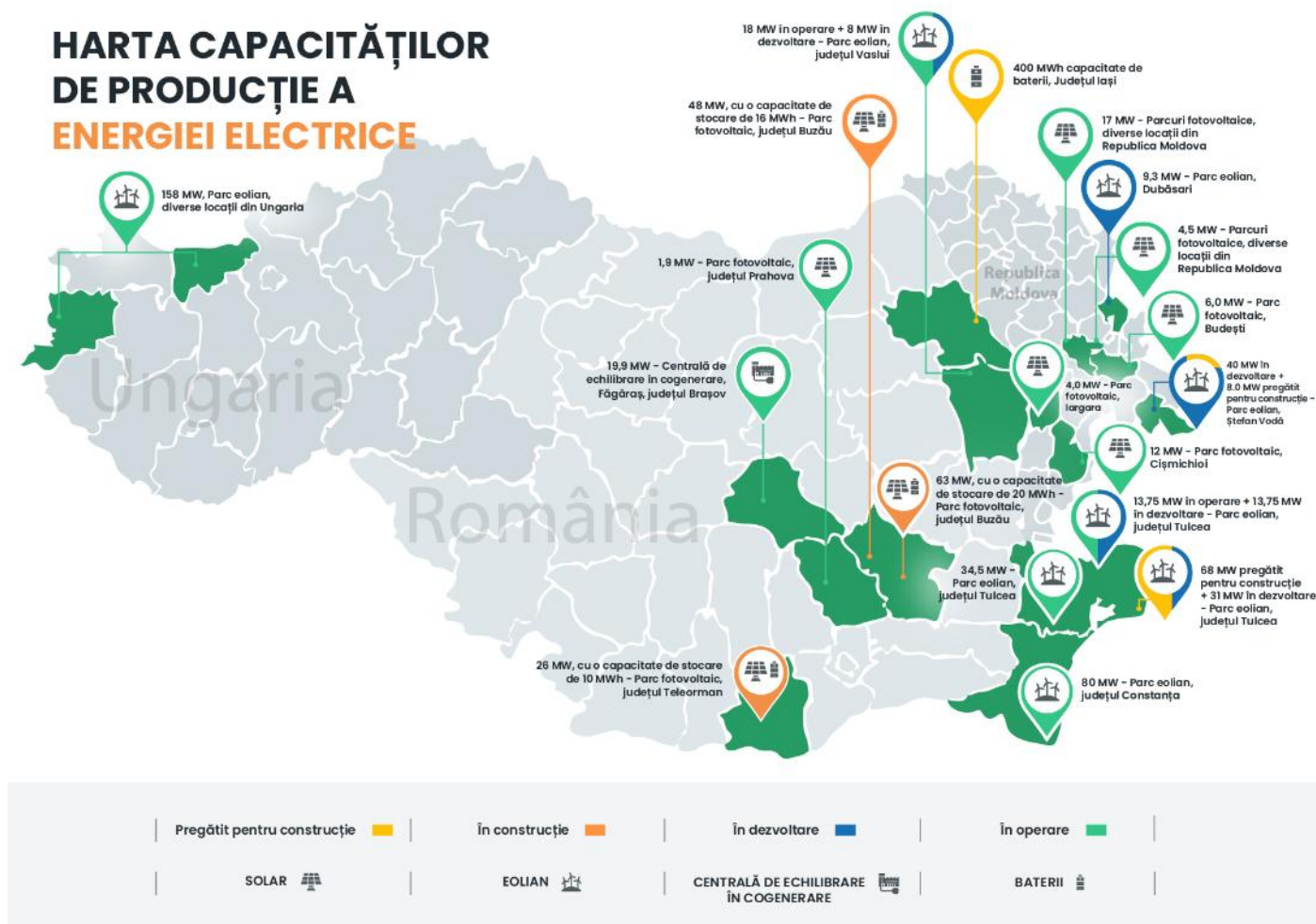
Furnizare de energie electrică și gaze naturale către peste 2,1 milioane de clienți casnici și non-casnici din România și Republica Moldova, precum și pe piața angro din întreaga regiune a Europei de Sud-Est

Dezvoltarea de active de producție a energiei regenerabile în întreaga regiune a Europei de Sud-Est

Cu aproximativ 685 MW capacitate de producție a energiei electrice din surse regenerabile și 446 MWh capacitate de stocare aflate în proprietate, în construcție sau în stadiul de dezvoltare ready-to-build în România, Ungaria și Republica Moldova, Premier Energy contribuie activ la extinderea sectorului energiei regenerabile. La 30 iunie 2026, Grupul deținea active de producție cu o capacitate totală de 370 MW și are în prezent 137 MW DC de centrale solare împreună cu 46 MWh capacitate de stocare în baterii aflate în faza finală de testare cu Transelectrica, precum și încă 400 MWh capacitate de stocare în baterii aflată în fazele incipiente de construcție. În plus, în calitate de al treilea cel mai mare distribuitor de infrastructură de gaze naturale și al patrulea cel mai mare furnizor de gaze naturale din România, al cincilea cel mai mare furnizor de energie electrică din România și cel mai mare distribuitor și furnizor de infrastructură 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 costurilor pentru milioane de clienți din întreaga regiune.

Grupul este dedicat creșterii, dezvoltării și sustenabilității, evoluând în ultimul deceniu prin achiziții strategice, o creștere organică semnificativă și extinderea expertizei. Grupul este dedicat accelerării profitabile a tranziției către soluții energetice mai curate. Prin gama 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



(la 30 iunie 2026)

Producția de energie electrică

Premier Energy deține active de producție cu o capacitate totală de 370 MW la data de 30 iunie 2026, dintre care 304 MW reprezintă parcuri eoliene. 169 MW din aceste active sunt amplasați în România, 158 MW în Ungaria, iar restul de 43 MW sunt în Republica Moldova și constau în centrale solare.

Grupul are suplimentar 137 MW DC de centrale solare împreună cu 46 MWh capacitate de stocare în baterii aflate în faza finală de testare cu Transelectrica, precum și încă 400 MWh capacitate de stocare în baterii aflată în fazele incipiente de construcție.

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

Distribuția de energie electrică și gaze naturale

Premier Energy administrează și deține o rețea de distribuție a energiei electrice în Republica Moldova și o rețea de distribuție a gazelor naturale în România, cu valori ale Bazei de Active Reglementate (RAB) de aproximativ 216 milioane USD, respectiv 93 milioane 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 întreprinderi mici. 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 135 de 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 pentru gaze naturale acoperă strategic zonele din jurul Bucureștiului și regiunile de sud și vest ale României, inclusiv zone îndepărtate cu potențial estimat de creștere a cererii. Businessul NeoGas Grid, separat și rebranduit, distribuie gaze naturale către peste 155 de mii de clienți.

Furnizarea de energie electrică și gaze naturale

Premier Energy furnizează energie electrică și/sau gaze naturale către aproape 2,14 milioane de clienți, în principal gospodării și întreprinderi mici, în România și Republica Moldova.

La 30 iunie 2026, Premier Energy furniza energie electrică către peste 1,1 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 din întreaga regiune a Europei de Sud-Est pentru ambele tipuri de energie.

Dezvoltări

Premier Energy își continuă strategia de extindere a prezenței în domeniul producției de energie regenerabilă în regiunea Europei de Sud-Est prin dezvoltarea și construcția de proiecte greenfield.

La 30 iunie 2026, Grupul dezvoltă aproximativ 315 MW de active de energie regenerabilă și 446 MWh capacitate de stocare în baterii (sunt excluse proiectele păstrate de Alive Capital ca parte a tranzacției cu Alive Capital). Din acest total, 137 MW DC de centrale solare împreună cu 46 MWh capacitate de stocare în baterii amplasată în aceeași locație au fost construite în principal în cursul anului 2025 și se află în prezent în faza finală de testare pentru începerea operațiunilor. Totodată, Grupul a început construcția proiectului său de stocare în baterii cu o capacitate de 400 MWh și o putere instalată de 200 MW.

În total, Grupul a realizat investiții CAPEX de 20,2 milioane euro pentru dezvoltarea acestor proiecte în primele șase luni din 2026 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 prin intermediul Planului său de Decarbonizare. Printre principalele sale strategii se numără reducerea pierderilor de energie prin modernizarea și mentenanța rețelei, asigurarea pregătirii pentru utilizarea hidrogenului, având în vedere că majoritatea rețelei sale de distribuție este construită pentru a permite utilizarea hidrogenului verde, precum și extinderea capacității de producție a energiei regenerabile. 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 accesibilă în România, Ungaria și Republica Moldova prin investiții și dezvoltarea unei infrastructuri energetice eficiente, inclusiv capacități de producție a energiei regenerabile. De asemenea, acordă prioritate creșterii eficienței energetice în propriile operațiuni și oferirii de soluții sustenabile clienților. Fiind una dintre cele mai pregătite companii energetice din România pentru utilizarea hidrogenului, Grupul consideră hidrogenul o potențială 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 carbonului și promovarea finanțării sustenabile, contribuind astfel la un impact pozitiv asupra mediului și societății.

EVENIMENTE CHEIE ÎN T2 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE

Actualizare privind construcția și dezvoltarea noilor capacități de producție a energiei regenerabile

Grupul a finalizat cu succes faza de construcție și testare pentru proiectul său 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, contabilizat prin metoda punerii în echivalență. Toate lucrările civile, mecanice și electrice au fost finalizate, iar toate cele trei centrale au primit notificările de punere sub tensiune („Notificare de Punere sub Tensiune” – NPT) și au început să genereze venituri în iunie 2026. Toate cele trei centrale se află în prezent în faza finală de testare cu Transelectrica.

Demararea construcției proiectului BESS și asigurarea finanțării verzi

La data de 29 aprilie 2026, Grupul a anunțat demararea lucrărilor de construcție pentru proiectul său de dezvoltare a unui sistem de stocare a energiei în baterii (BESS) de 400 MWh, amplasat în apropierea municipiului Iași, România. Cu un cost total estimat de dezvoltare și construcție de aproximativ 75 milioane euro, proiectul este preconizat să devină una dintre cele mai mari facilități de stocare în baterii din estul României și va opera ca parte a rețelei principale de transport al energiei electrice din România, contribuind la creșterea stabilității, flexibilității și rezilienței sistemului energetic.

În paralel, Grupul a obținut o finanțare verde de până la 100 milioane euro din partea Československá obchodní banka, a. s. (ČSOB), destinată susținerii dezvoltării proiectului BESS, precum și a altor proiecte de energie regenerabilă din cadrul Grupului, inclusiv active eoliene și solare. Finanțarea susține suplimentar obiectivul strategic al Premier Energy de consolidare a poziției sale ca jucător-cheie în tranziția energetică din Europa de Sud-Est și Europa Centrală.

Demararea achizițiilor de GNL și a finanțării aferente garantate cu marfă

La data de 21 august 2026, Grupul a anunțat angajamentul său de a achiziționa un transport de gaz natural lichefiat (GNL) de aproximativ 1 milion MWh de gaze naturale pentru următoarea perioadă de anuală de furnizare (1 octombrie 2026 – 30 septembrie 2027) în terminalul GNL de la Alexandroupolis, Grecia (unde Grupul are capacitate rezervată din 2019), ceea ce îi permite să primească gaze naturale din terminal zilnic pe întreaga durată a perioadei anuale de livrare. În legătură cu această achiziție de GNL, Grupul a semnat cu Natixis o facilitate de finanțare pentru comerț și mărfuri (Trade and Commodities Finance Facility) constând într-o scrisoare de garanție de până la 53 milioane euro în susținerea obligațiilor Grupului față de terminalul GNL și într-o finanțare de până la 45 milioane euro pentru achiziția livrării de GNL, programată de Grup pentru luna aprilie 2027.

Conducerea consideră că achizițiile de GNL vor asigura Grupului o diversificare sporită a surselor de aprovizionare cu gaze naturale, pentru a răspunde cererii în creștere a clienților săi.

ACHIZIȚII

Achiziția participațiilor minoritare în centralele de producție ale Grupului; vânzarea participației din Alive Capital

La data de 2 martie 2026, Grupul a semnat un contract de vânzare-cumpărare de acțiuni cu Omnia Capital B.V., entitate administrată de Giacomo Billi, partenerul minoritar al Companiei în businessul de energie regenerabilă la acel moment, pentru achiziția participațiilor minoritare pe care nu le deținea încă în șase entități de producție a energiei regenerabile, precum și într-o companie de furnizare din Ungaria. Totodată, Premier Energy a convenit vânzarea participației sale de 51% din Alive Capital S.A. și Alive Capital D.O.O. Beograd către Omnia Capital B.V.

La data de 29 mai 2026, după îndeplinirea tuturor condițiilor suspensive, inclusiv obținerea aprobărilor necesare de reglementare și de concurență, Grupul a finalizat achiziția participațiilor minoritare în Ecoenergia S.R.L., Enex Nalbant Renewable S.R.L. și Alive Wind Power One S.R.L., precum și achiziția unor participații de 100% în Da Vinci New Project S.R.L. și Alive Sun Power Two S.R.L. În consecință, Grupul a obținut deținerea integrală a acestor entități. Grupul a finalizat, de asemenea, vânzarea participației sale de 51% din Alive Capital S.A. și a încetat consolidarea entității începând cu această dată.

Ulterior, la data de 17 iulie 2026, Grupul a finalizat vânzarea participației sale de 51% din Alive Capital D.O.O. Beograd, după îndeplinirea tuturor condițiilor suspensive aplicabile. Achiziția de către Grup a participației rămase de 49% din Alive Renewable Holding Limited rămâne condiționată, la data prezentului raport, de îndeplinirea anumitor condiții suspensive aplicabile. Per ansamblu, achizițiile finalizate consolidează deținerile Grupului în activele sale de energie regenerabilă și susțin integrarea lor suplimentară pe verticală cu operațiunile sale de furnizare a energiei electrice.

Acord pentru achiziția rețelei de distribuție a energiei electrice a Grupului Evryo, proprietarul Distribuție Energie Oltenia S.A. (DEO), de la fonduri administrate de Macquarie Asset Management

La data de 16 aprilie 2026, Grupul a încheiat un acord pentru achiziția rețelei de distribuție a energiei electrice a Grupului Evryo de la fonduri administrate de Macquarie Asset Management, prin achiziția unei participații de 100% în Felix Distribution Holdings S.R.L., compania-mamă a DEO, precum și a unei participații de 100% în Evryo Power S.A. DEO operează a treia cea mai mare rețea de distribuție a energiei electrice din România, cu o lungime de aproximativ 80.000 kilometri și deservind aproximativ 1,5 milioane de clienți în regiunea de sud-vest a țării.

Achiziția reprezintă un pas transformator în strategia de dezvoltare a Premier Energy, consolidând suplimentar modelul de business integrat pe verticală prin combinarea activităților de producție, distribuție și furnizare a energiei electrice, alături de distribuția și furnizarea gazelor naturale, într-o platformă integrată unică în România. Valoarea tranzacției se ridică la aproximativ 700 milioane euro și este estimată să fie finanțată integral prin datorie. Tranzacția rămâne condiționată de obținerea aprobărilor de reglementare uzuale, finalizarea fiind estimată pentru toamna anului 2026.

Tranzacția este structurată pe baza unui mecanism de tip locked-box, având data de 31 decembrie 2025 drept locked-box date. Contravaloarea în numerar plătitibilă la finalizarea tranzacției include o valoare de bază de 295 milioane euro, ajustată cu o sumă suplimentară calculată la o rată anuală de 7% de la locked-box date până la finalizare, diminuată cu orice leakage aplicabil. În plus, tranzacția include preluarea datoriei bancare, care se ridică la aproximativ 2,02 miliarde lei pe bază de datorie netă la 31 decembrie 2025.

La data de 10 iunie 2026, acționarii Grupului au aprobat achiziția și finanțarea aferentă în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor. Ulterior, la data de 24 iunie 2026, Grupul a semnat un contract de facilitare

de tip bridge de până la 825 milioane euro cu J.P. Morgan și UniCredit. Facilitatea asigură finanțarea angajată pentru achiziție și pentru refinanțarea a aproximativ 100 milioane euro din datoria existentă.

Grupul intenționează să înlocuiască facilitatea de tip bridge cu o structură de finanțare pe termen lung, care ar putea include o facilitate de credit sindicalizat și/sau o emisiune de obligațiuni, la finanțare urmând să participe și alte câteva bănci internaționale.

PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ

Adunarea Generală Anuală a Acționarilor

Adunarea Generală Anuală („AGA”) a Acționarilor a avut loc la data de 10 iunie 2026. În cadrul adunării, acționarii au aprobat Raportul Financiar Anual 2025, incluzând Situațiile Financiare Consolidate și Individuale auditate, Raportul Administratorilor, Raportul de Sustenabilitate, Declarația privind Guvernanța Corporativă și Raportul Auditorului Independent. Acționarii au aprobat, de asemenea, achiziția Grupului Evryo și finanțarea aferentă. În plus, acționarii au aprobat Raportul de Remunerare pentru anul 2025 și reconfirmarea Ernst & Young Cyprus Ltd atât în calitate de auditor independent al Companiei, cât și de furnizor de servicii de asigurare privind sustenabilitatea pentru exercițiul financiar 2026. Hotărârile integrale adoptate în cadrul AGA sunt disponibile [AICI](#).

Numirea unui membru interimar al Consiliului de Administrație

La data de 16 iulie 2026, doamna Mirela Covasa a notificat Companiei demisia sa din funcția de membru al Consiliului de Administrație, cu efect de la aceeași dată. Ca urmare a demisiei sale, Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Adrian Tănase, CFA, în calitate de membru interimar al Consiliului, cu efect de la 17 iulie 2026. Domnul Tănase are peste 25 de ani de experiență în piețele de capital, investiții și guvernanță corporativă. În prezent ocupă funcția de Director Financiar al Star Invest Imobiliare, iar anterior a fost Director General al Bursei de Valori București și Head of Investments în cadrul NN Pensii. Numirea domnului Tănase a fost realizată de Consiliul de Administrație în conformitate cu Actul Constitutiv al Companiei. Domnul Tănase va exercita mandatul de membru interimar al Consiliului de Administrație până la următoarea Adunare Generală Anuală a Acționarilor, estimată să aibă loc în prima jumătate a anului 2027. În cadrul acelei adunări, acționarii vor alege întregul Consiliu de Administrație pentru un nou mandat, ca urmare a expirării mandatelor tuturor membrilor actuali ai Consiliului.



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.



Tehnician Premier Energy din Republica Moldova, în cadrul activităților de gestionare a incidentelor din rețea.



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



Parcul fotovoltaic de 1,9 MW al Premier Energy, situat în județul Prahova, România.



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



Activitate de informare și educație privind siguranța electrică, desfășurată de Premier Energy în Republica Moldova.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)

INDICATORI OPERAȚIONALI		T2 2026	T2 2025	Δ	6L 2026	6L 2025	Δ
Producție energie regenerabilă deținută	GWh	165	124	33%	334	231	46%
LFL ^(a)	GWh	101	107	-5%	212	214	-1%
Producție din Centrala de Cogenerare pentru Echilibrare	GWh	21,3	22,1	-3%	45,2	43,2	5%
Capacitate energie regenerabilă deținută ^(b)	MW	370	200	85%	370	200	85%
Cantitate de energie electrică furnizată ^(c)	TWh	1,2	1,8	-31%	3,2	3,7	-15%
din care Rep. Moldova	TWh	0,8	0,8	0%	1,7	1,7	3%
Like-for-Like ^(d)	TWh	1,2	1,4	-12%	2,8	3,0	-8%
Număr clienți furnizare energie electrică	# mii	1.987	2.160	-8%	1.987	2.160	-8%
din care Rep. Moldova	# mii	857	853	1%	857	853	1%
Număr clienți distribuție energie electrică	# mii	967	960	1%	967	960	1%
Distribuție energie electrică RAB ^(e)	\$ în mil.	216	207	4%	216	207	4%
WACC (Rata de rentabilitate reglementată pe RAB)	%	9,7%	11,8%	-18%	9,7%	11,8%	-18%
Cantitate distribuție gaze naturale	TWh	0,4	0,4	-15%	1,6	1,7	-4%
Număr clienți distribuție gaze naturale	# mii	155	165	-6%	155	165	-6%
Distribuție gaze naturale RAB ^(e)	€ în mil.	93	94	-1%	93	94	-1%
Rata reglementată de rentabilitate	%	6,9%	6,9%	n/a	6,9%	6,9%	n/a
Cantitate de gaze naturale furnizată	TWh	1,0	1,0	3%	4,3	4,1	3%
Număr clienți furnizare gaze naturale	# mii	152	151	1%	152	151	1%
Număr total clienți energie	# mii	2.138	2.310	-7%	2.138	2.310	-7%

(a) Producția de energie regenerabilă Like-For-Like exclude impactul achiziției parcurilor eoliene din Ungaria și al dezvoltărilor din Republica Moldova care nu au fost puse în funcțiune înainte de 30 iunie 2025. De asemenea, exclude producția aferentă tranzacției cu Alive Capital atât din cifrele aferente anului 2026, cât și din cele comparative aferente anului 2025.

(b) Diverse participații.

(c) Cantitățile de energie electrică furnizată pentru T2 2025 și 6L 2025 au fost actualizate la 1,8 TWh, respectiv 3,7 TWh.

(d) Cantitățile de energie electrică furnizată like-for-like exclud impactul tranzacției cu Alive Capital.

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

ANALIZĂ INDICATORI OPERAȚIONALI

Începând cu luna iulie 2025, Grupul și-a extins portofoliul de active de producție a energiei regenerabile, producția proprie de energie electrică din surse regenerabile înregistrând o creștere semnificativă (creștere de 46% a producției proprii de energie regenerabilă). Această creștere a fost susținută în principal de achiziția centralelor eoliene de 158 MW din Ungaria. Scăderea din S1 2026, de 15% de la an la an a volumelor de energie electrică furnizate a fost determinată în principal de vânzarea afacerii Alive Capital și, într-o măsură mai mică, de politicile agresive de preț practicate de unii competitori pentru atragerea clienților; pe o bază like-for-like, excluzând impactul tranzacției cu Alive Capital, volumele furnizate au scăzut cu 8%.

Producția de energie electrică

Producția de energie regenerabilă din centralele deținute a înregistrat o creștere de 46% între S1 2025 și S1 2026, susținută în principal de activele de producție a energiei electrice recent achiziționate și dezvoltate. Pe o bază like-for-like, producția a scăzut cu 1%, ca urmare a condițiilor meteorologice mai puțin favorabile comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025.

Centrala de cogenerare pentru echilibrare a produs 21,3 GWh de energie electrică în T2 2026 (inclusiv producția limitată ca urmare a activărilor pentru echilibrare).

46% creștere YoY
a producției proprii
de energie electrică
din surse
regenerabile

Distribuție

Pentru segmentul de distribuție a energiei electrice, conducerea estimează că valoarea RAB aferentă anului 2026 va fi de aproximativ 216 milioane USD. Rata de rentabilitate a RAB a fost stabilită de ANRE la un nivel fix de 9,73% în USD pentru următorii 5 ani, începând cu data de 22 iunie 2025.

Grupul continuă conectarea de noi clienți la rețeaua sa de distribuție a gazelor naturale din România, compensând impactul realocării concesiunilor de ultimă instanță din T4 2025. Rețeaua a înregistrat o creștere de 4% a bazei de clienți (excluzând impactul concesiunilor de ultimă instanță din Otopeni și Zimnicea, care au fost realocate și au condus la o scădere de 6% a numărului total de clienți). Conducerea estimează că valoarea RAB aferentă anului 2026 va fi de aproximativ 93 milioane euro, cu o rată de rentabilitate de 6,94% plus inflația.

Achiziția anunțată de Grup a DEO, al treilea cel mai mare distribuitor de energie electrică din România, va deveni parte a acestui segment la finalizarea tranzacției (estimată în prezent pentru a doua jumătate a anului 2026).

9,73% WACC
pentru distribuția de
energie electrică în
Republica Moldova
în 2026

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

Furnizare

Grupul este al 5-lea cel mai mare furnizor de energie electrică de pe piața din România și liderul pieței din Republica Moldova, în funcție de numărul de clienți finali. Per ansamblu, volumele de energie electrică furnizate de Grup în S1 2026 au scăzut cu 15% de la an la an, ca urmare în principal a vânzării businessului Alive Capital. Pe o bază like-for-like, excluzând tranzacția cu Alive Capital, volumele au scăzut cu 8%, reflectând politicile agresive de preț pentru atragerea clienților practicate de unii competitori.

În ceea ce privește furnizarea gazelor naturale, Grupul și-a majorat baza de clienți cu 1%, până la aproximativ 152 de mii de clienți, în timp ce volumele furnizate au crescut cu 3% în T2 2026.

#5 furnizor de
energie electrică din
România

#1 furnizor de
energie electrică din
Republica Moldova

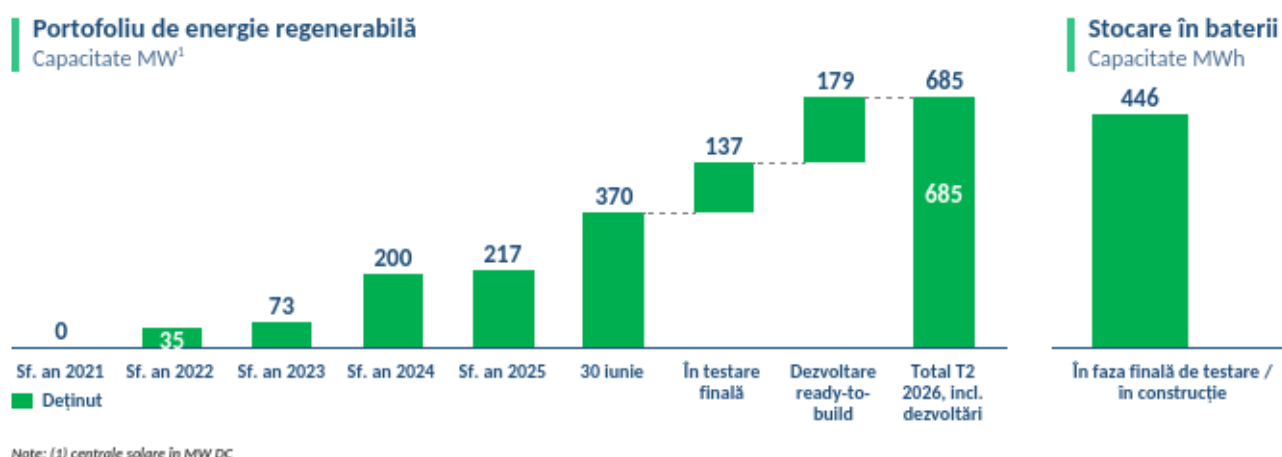
Dezvoltări

Se desfășoară testarea finală pentru dezvoltările de 137 MW DC de centrale solare împreună cu 46 MWh capacitate de stocare în baterii, în așteptarea licenței de la Transelectrica pentru începerea operării centralelor.

Grupul a început, de asemenea, construcția proiectului său de stocare în baterii de 400 MWh.

În plus, Grupul are în prezent în dezvoltare, în stadiul ready-to-build, proiecte de energie regenerabilă cu o capacitate totală de 179 MW, majoritatea fiind proiecte eoliene.

Portofoliul de surse regenerabile de energie (RES) la data de 30 iunie 2026 constă în (excluzând capacitățile administrate și proiectele păstrate de Alive Capital ca parte a tranzacției cu Alive Capital):

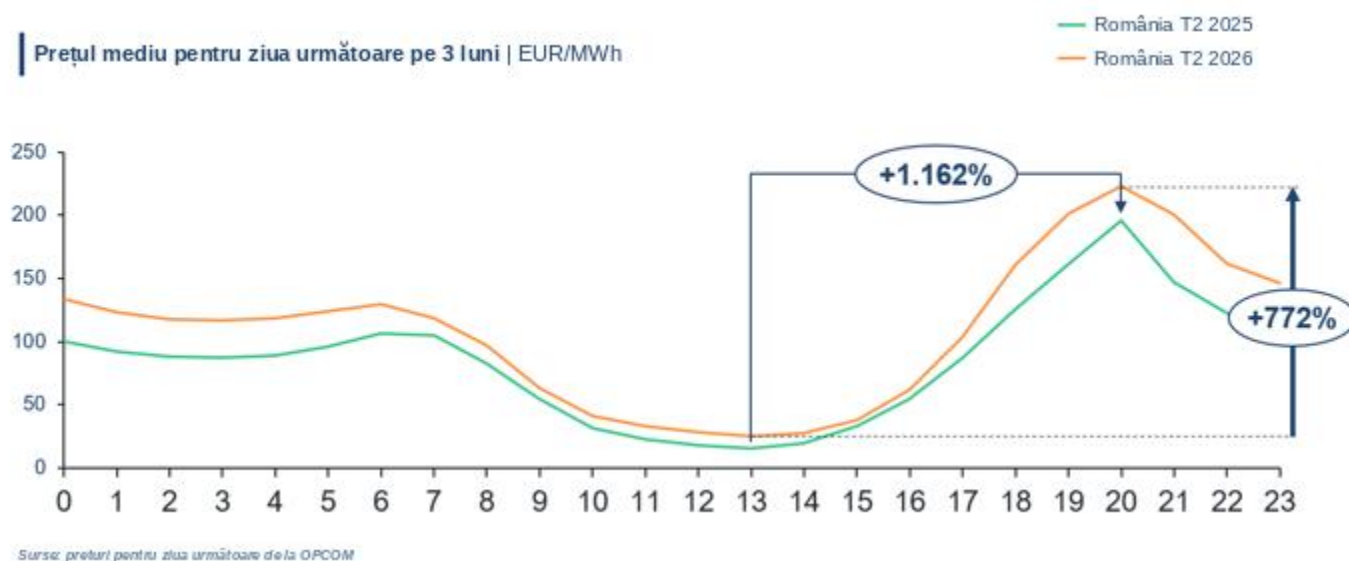


CONTEXTUL PIEȚEI

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

În T2 2026, piața pentru ziua următoare a continuat să înregistreze o volatilitate a prețurilor intrazilnice, determinată de creșterea capacităților solare instalate, de absența unor soluții de flexibilitate implementate la scară semnificativă și de cererea de vârf a consumatorilor în orele de seară. Prețurile din T2 2026 au fost mai ridicate decât cele din T2 2025 pe întregul profil zilnic. Întrucât vârful de seară a crescut mai mult în termeni absoluți decât minimul de la prânz, spread-ul intrazilnic absolut s-a extins suplimentar de la an la an, chiar dacă, în termeni relativi, raportul dintre vârf și minim a fost mai redus decât în T2 2025.

Creșterea nivelului prețurilor în T2 2026 a fost amplificată de indisponibilitatea temporară a capacităților nucleare. Deconectarea automată a Unității 2 de la Cernavodă la începutul lunii mai s-a suprapus cu oprirea planificată pentru mentenanță a Unității 1, ambele reactoare fiind astfel indisponibile o parte din lună. La finalul lunii iunie, în condițiile în care Unitatea 1 era în continuare oprită, iar un val de căldură a majorat cererea pentru răcire, deficitul de energie din orele de seară din România s-a adâncit semnificativ, sistemul depinzând în mare măsură de importuri în orele de vârf de seară, iar prețurile individuale pentru ziua următoare din intervalele de seară atingând niveluri excepționale. La sfârșitul lunii iunie, România a înregistrat cel mai ridicat preț pentru ziua următoare din Europa, iar prețul mediu pentru ziua următoare aferent lunii s-a situat mult peste cel din aceeași lună a anului 2025. După reconectarea Unității 1 la începutul lunii iulie, necesarul de importuri a scăzut, iar prețurile din orele de seară s-au temperat semnificativ.



Scheme de sprijin guvernamental – România

Valoarea sumelor de recuperat aferente schemelor de sprijin guvernamental pentru energie electrică se ridică la 97 milioane euro la data de 30 iunie 2026 și este inclusă în categoria Alte active din situația poziției financiare a Grupului, în scădere de la 141 milioane euro la 30 iunie 2025 și 111 milioane euro la 31 decembrie 2025. Schema de sprijin guvernamental pentru energie electrică a încetat la data de 30 iunie 2025 (astfel că nu au mai fost generate creanțe suplimentare începând cu 1 iulie 2025). O sumă suplimentară de 7 milioane euro din totalul sumelor de recuperat a fost încasată după data de raportare de 30 iunie și înainte de 31 august 2026, data prezentului raport.

Este important de menționat că, de la începutul schemei de sprijin guvernamental pentru clienții de energie electrică în ianuarie 2022 și până la 30 iunie 2026, Grupul a acumulat creanțe asupra statului în valoare de aproximativ 600 milioane euro, din care aproximativ 513 milioane euro au fost încasate până la 31 august 2026. În plus, în august 2026 parlamentul României a aprobat majorarea nivelului plății în avans aferente sumelor de recuperat de la 40% la 60%, actul normativ urmând să fie promulgat de Președinte. Valoarea estimată a fi încasată ca urmare a acestei majorări a plății în avans este de aproximativ 26 milioane euro.

Licitație pentru furnizorul serviciului public din Republica Moldova

La data de 15 mai 2026, ANRE din Republica Moldova a lansat o procedură de licitație, în conformitate cu Legea nr. 164 privind energia electrică, pentru desemnarea furnizorului serviciului public din Republica Moldova (serviciul universal și furnizorul de ultimă opțiune), rol deținut de Grup până la data de 8 iulie 2026 în zonele din Republica Moldova care coincid cu aria sa de distribuție. În calitate de unic participant la licitație, Grupului i s-a prelungit desemnarea ca furnizor al serviciului public pentru încă trei ani.

ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT

Rezultatele Premier Energy aferente T2 2026 au demonstrat o creștere solidă a indicatorilor financiari normalizați, susținută atât de dezvoltarea organică, cât și de cea anorganică, și fundamentată de modelul operațional diversificat și integrat pe verticală al Grupului, care îi permite să gestioneze eficient piețele energetice complexe și volatile.

Analiză P&L Consolidat

€ în mil.	T2 2026	T2 2025	Variație	S1 2026	S1 2025	Variație
Venituri	351,9	351,1	0%	871,0	835,5	4%
Venituri normalizate^(a)	340,8	314,5	8%	877,3	795,6	10%
EBITDA ajustată	38,1	56,4	-32%	73,0	102,6	-29%
EBITDA normalizată^(a)	27,0	20,1	34%	79,3	62,6	27%
Profit net	9,1	34,0	-73%	22,3	61,8	-64%
Profit net normalizat ilustrativ^(a)	11,1	5,4	106%	39,6	29,9	32%

(a) Veniturile, EBITDA și profitul net normalizate sunt ajustate pentru deviațiile tarifare aferente activității din Republica Moldova și exclud impactul modificărilor tarifare aferente energiei nefacturate, care a fost inclus anterior în rezultatele din 2025, pentru a limita volumul ajustărilor aplicate veniturilor, EBITDA și profitului net raportate efectiv.

Grupul a înregistrat o creștere de 10% a veniturilor pe bază normalizată, după ajustarea deviațiilor tarifare din Republica Moldova, ajungând la 877 milioane euro în S1 2026, comparativ cu 796 milioane euro în S1 2025. Excluzând această normalizare, creșterea a fost de 4%, Grupul generând o cifră de afaceri IFRS de 871 milioane euro în S1 2026, față de 836 milioane euro în S1 2025. Performanța solidă la nivelul veniturilor reflectă continuarea creșterii Grupului, alături de eficiența modelului său de business diversificat.

Grupul a reușit să obțină o creștere de 27% a EBITDA normalizată în S1 2026, care s-a ridicat la 79 milioane euro, comparativ cu 63 milioane euro în S1 2025. Evoluția a fost susținută de volume mai mari ale producției de energie regenerabilă provenite din noile centrale de producție achiziționate și dezvoltate, de o divizie de furnizare mai profitabilă, de creșterea cantităților distribuite și a valorilor RAB (deși compensată de rentabilitatea mai redusă a RAB din Republica Moldova), precum și de îmbunătățirea continuă a controlului costurilor și a eficienței. Normalizarea include valoarea deviațiilor tarifare din Republica Moldova (pentru detalii suplimentare, a se vedea capitolul Nota privind normalizarea). Trebuie menționat că normalizarea deviațiilor tarifare afectează în principal componenta de furnizare a energiei electrice din Republica Moldova.

Rezultate segmente T2 2026

T2 2026 (milioane EUR)	Producție energie electrică	Distribuție energie electrică și gaze	Furnizare energie electrică și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total din SF
Venituri (IFRS)	20,6	4,2	326,6	0,5	0,1	351,9
Venituri intersegment (IFRS)	9,4	24,7	2,7	0,0	0,0	36,8
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	-4,9	-1,2	-30,7	0,0	0,0	-36,8
Venituri (Management)	25,1	27,8	298,5	0,5	0,1	351,9
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	0,5	-11,7	0,0	0,0	-11,1
Venituri normalizate	25,1	28,3	286,9	0,5	0,1	340,8
% Creștere	23%	10%	7%	n/m	n/m	8%
Profit din exploatare (IFRS)	3,7	-21,9	43,9	-0,5	-4,1	21,2
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	4,5	23,5	-28,0	0,0	0,0	0,0
Profit din exploatare (Management)	8,2	1,7	15,9	-0,5	-4,1	21,2
Plus: Amortizare și deprecieri (IFRS)	4,9	4,7	0,3	0,0	0,0	9,8
Plus: Impact valutar (IFRS)	3,0	0,0	1,1	1,1	1,9	7,1
EBITDA ajustată	16,1	6,3	17,3	0,6	-2,2	38,1
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	0,5	-11,7	0,0	0,0	-11,1
EBITDA normalizată	16,1	6,9	5,6	0,6	-2,2	27,0
Marja EBITDA %	64%	24%	2%	n/m	n/m	8%
% Creștere	68%	-2%	4%	n/m	n/m	34%
% din total	59%	25%	21%	n/m	n/m	
EBIT normalizat	11,2	2,2	5,3	0,6	-2,2	17,2
Marja EBIT %	45%	8%	2%	n/m	n/m	5%
Investiții CAPEX (IFRS)	1,2	8,2	-0,1	15,5	0,2	25,1
Ajustare CAPEX Navitas ^(a)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investiții CAPEX (Management)	1,2	8,2	-0,1	15,6	0,2	25,1

Notă: EBITDA normalizată exclude impactul energiei nefacturate (care, în anumite perioade, a fost inclus istoric), pentru a limita nivelul ajustărilor față de EBITDA efectivă.

Notă: În conformitate cu IFRS, veniturile segmentelor (și, implicit, profiturile) sunt raportate la nivelul segmentului care realizează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy, acesta este în principal segmentul Furnizare). Managementul aplică ajustări intersegment pentru a reflecta rezultatele ca și cum segmentul respectiv ar fi realizat direct vânzarea către o terță parte.

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

Rezultate segmente T2 2025

T2 2025 (milioane EUR)	Producție energie electrică	Distribuție energie electrică și gaze	Furnizare energie electrică și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total din SF
Venituri (IFRS)	14,4	2,5	333,9	0,0	0,0	350,8
Venituri intersegment (IFRS)	10,3	28,5	5,4	0,0	0,0	44,1
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	-4,2	-1,3	-38,6	0,0	0,0	-44,1
Venituri (Management)	20,5	29,7	300,6	0,0	0,0	350,8
Impactul deviațiilor tarifare		-4,0	-32,3			-36,2
Venituri normalizate	20,5	25,7	268,3	0,0	0,0	314,5
Profit din exploatare (IFRS)	-2,0	-18,3	68,8	-0,7	-2,4	45,4
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	6,1	27,2	-33,2	0,0	0,0	0,0
Profit din exploatare (Management)	4,0	8,9	35,6	-0,7	-2,4	45,4
Plus: Amortizare și deprecieri (IFRS)	2,4	4,7	0,5	0,0	0,0	7,6
Minus: Câștig din vânzarea filialei	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Plus: Impact valutar (IFRS)	3,1	-2,4	1,6	0,0	1,1	3,5
EBITDA ajustată	9,6	11,0	37,7	-0,7	-1,3	56,4
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	-4,0	-32,3	0,0	0,0	-36,2
EBITDA normalizată	9,6	7,0	5,4	-0,7	-1,3	20,1
Marja EBITDA %	47%	27%	2%	n/m	n/m	6%
% din total	48%	35%	27%	n/m	n/m	
EBIT normalizat	7,1	2,4	4,9	-0,7	-1,3	12,5
Marja EBIT %	35%	9%	2%	n/m	n/m	4%
Investiții CAPEX (IFRS)	2,1	7,9	0,4	13,1	0,0	23,5
Ajustare CAPEX Navitas ^(a)	-1,5	0,0	0,0	1,5	0,0	0,0
Investiții CAPEX (Management)	0,6	7,9	0,4	14,5	0,0	23,5

Notă: În conformitate cu IFRS, veniturile segmentelor (și, implicit, profiturile) sunt raportate la nivelul segmentului care realizează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy, acesta este în principal segmentul Furnizare). Managementul aplică ajustări intersegment pentru a reflecta rezultatele ca și cum segmentul respectiv ar fi realizat direct vânzarea către o terță parte.

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

Rezultate segmente S1 2026

S1 2026 (milioane EUR)	Producție energie electrică	Distribuție energie electrică și gaze	Furnizare energie electrică și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total din SF
Venituri (IFRS)	38,7	8,5	823,1	0,5	0,1	871,0
Venituri intersegment (IFRS)	22,1	67,2	8,4	0,0	0,0	97,6
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	-8,0	-3,0	-86,6	0,0	0,0	-97,6
Venituri (Management)	52,8	72,7	744,9	0,5	0,1	871,0
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	0,5	5,8	0,0	0,0	6,3
Venituri normalizate	52,8	73,2	750,8	0,5	0,1	877,3
% Creștere	39%	15%	8%	n/m	n/m	10%
Profit din exploatare (IFRS)	6,6	-48,2	92,2	-0,7	-6,6	43,2
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	14,1	64,1	-78,2	0,0	0,0	0,0
Profit din exploatare (Management)	20,7	15,9	14,0	-0,7	-6,6	43,2
Plus: Amortizare și deprecieri (IFRS)	8,9	9,5	0,9	0,0	0,0	19,4
Plus: Cheltuieli nerecurente – parcul eolian din Ungaria	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9
Plus: Impact valutar (IFRS)	3,0	1,6	1,8	1,1	1,9	9,4
EBITDA ajustată	32,7	27,0	16,7	0,4	-3,8	73,0
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	0,5	5,8	0,0	0,0	6,3
EBITDA normalizată	32,7	27,5	22,5	0,4	-3,8	79,3
Marja EBITDA %	62%	38%	3%	n/m	n/m	9%
% Creștere	72%	-4%	28%	n/m	n/m	27%
% din total	41%	35%	28%	0%	-5%	
EBIT normalizat	23,7	17,9	21,7	0,3	-3,8	59,9
Marja EBIT %	45%	25%	3%	n/m	n/m	7%
Active pe segmente	222,4	365,6	331,6	114,1	151,2	1.184,8
Datorii pe segmente	125,9	114,8	151,5	48,4	172,7	613,3
Din care datorii bancare pe segmente	74,8	30,2	31,4	23,2	165,3	324,9
Investiții CAPEX (IFRS)	7,5	13,3	0,5	16,1	0,2	37,7
Ajustare CAPEX Navitas ^(a)	-4,1	0,0	0,0	4,1	0,0	0,0
Investiții CAPEX (Management)	3,4	13,3	0,5	20,2	0,2	37,7

Notă: EBITDA normalizată exclude impactul energiei nefacturate (care, în anumite perioade, a fost inclus istoric), pentru a limita nivelul ajustărilor față de EBITDA efectivă.

Notă: În conformitate cu IFRS, veniturile segmentelor (și, implicit, profiturile) sunt raportate la nivelul segmentului care realizează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy, acesta este în principal segmentul Furnizare). Managementul aplică ajustări intersegment pentru a reflecta rezultatele ca și cum segmentul respectiv ar fi realizat direct vânzarea către o terță parte.

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

Rezultate segmente S1 2025

S1 2025 (milioane EUR)	Producție energie electrică	Distribuție energie electrică și gaze	Furnizare energie electrică și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total din SF
Venituri (IFRS)	24,5	49,8	761,3	0,1	0,0	835,5
Venituri intersegment (IFRS)	22,7	64,6	9,3	0,0	0,0	96,5
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	-9,2	-2,2	-85,1	0,0	0,0	-96,5
Ajustare pentru furnizarea de gaze în NeoGas în ian. 2025 ^(a)		-45,0	45,0			0,0
Venituri (Management)	37,9	67,1	730,5	0,1	0,0	835,5
Impactul deviațiilor tarifare		-3,6	-36,3			-39,9
Venituri normalizate	37,9	63,5	694,1	0,1	0,0	795,6
Profit din exploatare (IFRS)	-2,5	-32,5	122,7	-0,3	-2,9	84,4
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	13,5	62,3	-75,8	0,0	0,0	0,0
Ajustare pentru furnizarea de gaze în NeoGas în ian. 2025 ^(a)		-3,9	3,9			0,0
Profit din exploatare (Management)	10,9	25,9	50,8	-0,3	-2,9	84,4
Plus: Amortizare și deprecieri (IFRS)	4,8	9,5	1,1	-0,5	0,0	15,0
Minus: Câștig din vânzarea filialei	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Plus: Impact valutar (IFRS)	3,2	-3,0	2,0	0,0	1,2	3,4
EBITDA ajustată	19,0	32,2	53,9	-0,8	-1,8	102,6
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	-3,6	-36,3	0,0	0,0	-39,9
EBITDA normalizată	19,0	28,6	17,6	-0,8	-1,8	62,6
Marja EBITDA %	50%	45%	3%	n/m	n/m	8%
% din total	30%	46%	28%	-1%	-3%	
EBIT normalizat	14,2	19,1	16,5	-0,3	-1,8	47,7
Marja EBIT %	37%	30%	2%	n/m	n/m	6%
Active pe segmente	220,6	357,3	439,0	80,2	38,3	1.135,4
Datorii pe segmente	108,3	119,2	241,6	44,2	70,6	583,9
Din care datorii bancare pe segmente	72,4	34,7	93,6	17,8	54,0	272,5
Investiții CAPEX (IFRS)	3,3	14,5	0,5	19,6	0,0	37,8
Ajustare CAPEX Navitas ^(b)	-1,7	0,0	0,0	1,7	0,0	0,0
Investiții CAPEX (Management)	1,6	14,5	0,5	21,2	0,0	37,8

Notă: În conformitate cu IFRS, veniturile segmentelor (și, implicit, profiturile) sunt raportate la nivelul segmentului care realizează vânzarea către o terță parte (în cazul Premier Energy, acesta este în principal segmentul Furnizare). Managementul aplică ajustări intersegment pentru a reflecta rezultatele ca și cum segmentul respectiv ar fi realizat direct vânzarea către o terță parte.

(a) Întrucât separarea diviziei de gaze naturale din cadrul Premier Energy SRL nu a avut loc până la 1 februarie 2025, rezultatele aferente lunii ianuarie 2025 ale acestei activități sunt incluse într-o singură entitate, care a fost alocată conform IFRS segmentului Distribuție. Prin urmare, ajustarea elimină din segmentul Distribuție veniturile și EBITDA aferente activităților de furnizare ale entității integrate pentru luna ianuarie 2025.

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

Prezentare generală a rezultatelor pe segmente

Segmentul Producție de energie electrică, care include toate activele de producție a energiei electrice ale Grupului și o activitate de dimensiuni reduse de administrare a energiei regenerabile în Republica Moldova, parte a activității de producție de energie regenerabilă din această țară, a înregistrat în S1 2026 venituri normalizate de 53 milioane euro, în creștere cu 39% față de S1 2025. Creșterea veniturilor a fost susținută în principal de centralele eoliene din Ungaria recent achiziționate și de începerea operării suplimentare a motoarelor centralei de cogenerare pentru echilibrare din România și a centralelor solare din Republica Moldova. EBITDA normalizată aferentă segmentului Producție de energie electrică a înregistrat, de asemenea, o creștere solidă în S1 2026, de 72%, până la 33 milioane euro.

Segmentul Distribuție de energie electrică și gaze naturale, care include distribuția energiei electrice în Republica Moldova și distribuția gazelor naturale în România, a generat venituri normalizate de 73 milioane euro în S1 2026, în creștere cu 15% față de S1 2025. Divizia a generat o EBITDA normalizată de 28 milioane euro, cu 4% sub nivelul anului precedent, fără un impact semnificativ al normalizării. Deși valorile RAB au înregistrat o ușoară creștere până la aproximativ 280 milioane euro, în noua perioadă de reglementare începută din iunie 2025 a fost implementată și o rată reglementată de rentabilitate (WACC) mai redusă în Republica Moldova.

Segmentul Furnizare de energie electrică și gaze naturale, care include furnizarea de energie electrică și gaze naturale atât în România, cât și în Republica Moldova, inclusiv activitatea de furnizare și administrare a energiei electrice din surse regenerabile desfășurată prin businessul Alive Capital, care a fost vândut la 29 mai 2026, continuă să înregistreze performanțe solide după liberalizarea pieței energiei electrice. Performanța segmentului este influențată de deviațiile tarifare din Republica Moldova. În S1 2026, veniturile normalizate ale segmentului au fost de 751 milioane euro, în creștere cu 8% față de S1 2025, cu o EBITDA normalizată de 23 milioane euro, în creștere cu 28% față de anul precedent. Îmbunătățirea EBITDA este atribuită în principal unui impact mai redus decât cel anticipat al volatilității intrazilnice a prețurilor în T1 2026, alături de accentul pus pe controlul costurilor și eficiență.

În S1 2026, segmentul Dezvoltare a realizat investiții CAPEX în valoare de 20 milioane euro, însoțite de datorii bancare aferente de 23 milioane euro. O parte semnificativă a acestor investiții — în principal cele aferente dezvoltărilor noastre solare care includ sisteme de stocare în baterii amplasate în aceeași locație — a generat deja venituri reduse în iunie 2026. Din EBITDA normalizată de 79 milioane euro înregistrată în S1 2026, aproximativ 22 milioane euro au fost generate de activitățile din Republica Moldova, inclusiv businessul de energie regenerabilă din această țară.

Notă privind normalizarea – EBITDA ajustată și EBITDA normalizată

Grupul consideră importantă prezentarea veniturilor și a nivelurilor de profitabilitate normalizate pentru operațiunile sale din Republica Moldova, având în vedere că activitatea din segmentele de distribuție și furnizare este complet reglementată și supusă deviațiilor tarifare menționate anterior. Deși reglementată, activitatea operează într-o piață caracterizată de fluctuații semnificative ale prețurilor energiei. În ultimii ani, deviațiile dintre componentele tarifare estimate și cele efective, generate în principal de volatilitatea prețurilor energiei electrice achiziționate, au condus la deviații tarifare semnificative, în special în segmentul de furnizare, și implicit la diferențe între rezultatele financiare raportate conform IFRS. În același timp, rezultatele normalizate (venituri recunoscute pe bază reglementată) reflectă un business mult mai stabil și în creștere profitabilă.

Efectul normalizării aferent activităților de distribuție și furnizare a energiei electrice din Republica Moldova:

în milioane euro	6L 2026	2025	2024	2023
EBITDA raportată IFRS	11,6	80,3	-3,9	75,1
Impactul deviației de tarif (non-IFRS)	6,3	-42,5	41,8	-47,9
EBITDA statutară (non-IFRS)	17,9	37,8	37,9	27,2
Impactul energiei nefacturate				9,9
EBITDA normalizată (non-IFRS)	17,9	37,8	37,9	37,1
Randament WACC reglementat	9,7%	9,7%	11,7%	10,3%

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 rentabilității reglementate permise în acești ani. Aceste câștiguri au fost ulterior compensate în 2021, 2024 și S1 2026, când tarifele au fost ajustate pentru a compensa supra-performața, astfel încât, în mod ideal, la finalul anului să nu existe deviații tarifare. S1 2026 compensează deja parțial supra-performața din 2025, astfel încât afacerea a generat în S1 2026 un nivel al profitului inferior rentabilității permise de reglementator.

Grupul a încheiat anul 2025 cu o deviație tarifară reprezentând o supra-performață de aproximativ 35 milioane euro (ceea ce înseamnă că afacerea a generat aproximativ 35 milioane euro peste nivelul permis pe parcursul existenței sale în regim reglementat). Această situație a fost determinată în principal de incertitudinile privind prețurile energiei electrice achiziționate, în contextul opririi fluxurilor de gaze naturale rusești către centralele electrice locale începând cu decembrie 2024. Situația de supra-performață din 2025, determinată de prețul energiei electrice achiziționate mai redus decât cel anticipat, în pofida lipsei livrărilor de gaze naturale rusești, a condus deja la o reducere medie de 13% a tarifelor de furnizare, aprobată de ANRE la data de 29 iulie 2025, precum și la o reducere suplimentară de 0,8% la data de 31 martie 2026. Aceste tarife mai reduse au determinat în S1 2026 o sub-performață de 6 milioane euro (ceea ce înseamnă că businessul a generat cu 6 milioane euro mai puțin decât nivelul permis în S1 2026), astfel încât luna iunie s-a încheiat cu o situație generală de supra-performață de aproximativ 29 milioane euro, în scădere de la nivelul de 35 milioane euro înregistrat la 31 decembrie 2025, menționat anterior.

Este important de subliniat din nou faptul că divizia de furnizare a energiei electrice a Premier Energy din Republica Moldova operează, pe lângă recuperarea cheltuielilor operaționale, a investițiilor CAPEX și a costului de achiziție a energiei electrice, cu o marjă de profit de 1% aplicată costurilor totale, conform cerințelor de reglementare. Având în vedere că cea mai mare componentă de cost este reprezentată de prețul efectiv al energiei electrice, volatilitatea inerentă a prețurilor energiei determină frecvent deviații semnificative față de marja de profit reglementată de 1% și față de costurile recunoscute. Întrucât tarifele sunt stabilite 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 permite investitorilor și conducerii să înțeleagă mai bine performanța operațională de bază a companiei, excluzând efectele acestor deviații temporare.

ANALIZĂ SITUAȚIE POZIȚI FINANCIARĂ NEAUDITATĂ

Evoluția situației consolidate a poziției financiare la data de 30 iunie 2026 reflectă o poziție financiară solidă, caracterizată printr-o creștere a bazei de active. În scopul prezentului raport, comparăm bilanțul de la 30 iunie 2026 cu bilanțul de la 30 iunie 2025, aferent anului anterior, în timp ce Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2026 vor include bilanțul de la 31 decembrie 2025, în conformitate cu standardul IAS 34 Raportarea financiară interimară.

Activele totale au crescut cu 4% față de iunie 2025, ajungând la 1.185 milioane euro la data de 30 iunie 2026. Activele imobilizate au înregistrat o creștere de 19%, până la 747 milioane euro, determinată în principal de investițiile strategice în centralele de producție a energiei electrice din surse regenerabile și în activitățile reglementate de distribuție, ceea ce a condus la majorarea poziției de imobilizări corporale cu 24%, până la 676 milioane euro. Așa cum a fost comunicat anterior, Grupul așteaptă în prezent licența de producție din partea ANRE pentru cele 137 MW DC de centrale solare împreună cu 46 MWh capacitate de stocare în baterii din România (majoritatea investițiilor aferente acestor centrale fiind deja reflectate în activele fixe), a achiziționat cel mai mare parc eolian din Ungaria și a continuat să investească în activitățile sale de distribuție atât din România (gaze naturale), cât și din Republica Moldova (energie electrică), dezvoltând în același timp multiple active de energie regenerabilă în Republica Moldova.

La nivelul activelor curente s-a înregistrat o scădere de 14%, până la 437 milioane euro, determinată în principal de diminuarea sumelor de recuperat aferente schemelor de sprijin guvernamental și de soldurile mai reduse de numerar, compensate parțial de niveluri mai ridicate ale stocurilor de gaze naturale.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 4%, până la 572 milioane euro la finalul lunii iunie, susținută de profiturile generate în ultimul an și compensată parțial de diminuarea intereselor care nu controlează, ca urmare a tranzacției cu Alive Capital.

Datoriile totale au crescut cu 5%, până la 613 milioane euro, datoria netă a Grupului situându-se la 231 milioane euro la data de 30 iunie 2026. După ajustarea cu capitalul de lucru, poziția ajustată a datoriei nete a Grupului s-a situat la 58 milioane euro. Nivelul relativ ridicat al capitalului de lucru net a fost determinat în principal de cele 97 milioane euro reprezentând sume de recuperat aferente schemelor de sprijin guvernamental pentru energie electrică, incluse în alte active curente, de stocurile de gaze naturale în valoare de 34 milioane euro aflate în depozitare și de soldurile relativ ridicate ale creanțelor.

În scop ilustrativ, presupunând rambursarea integrală a sumelor de recuperat aferente schemei de sprijin guvernamental pentru energie electrică, datoria netă a Grupului ar fi de 133 milioane euro (a se vedea tabelul de mai jos). În plus, dacă excludem cele 14 milioane euro și 27 milioane euro reprezentând investiții în construcția celor două parcuri solare cu BESS care sunt consolidate în Grup din perspectiva IFRS și care au fost construite și se află în faza finală de testare (sumele cheltuite pentru construcție fiind adăugate la numerar în scop ilustrativ), și dacă excludem, de asemenea, cele 17 milioane euro deja cheltuite pentru construcția proiectului BESS de 400 MWh, datoria netă ar scădea la 76 milioane euro. În final, dacă presupunem că cele 34 milioane euro reprezentând stocuri de gaze naturale pe care Grupul le deținea la finalul lunii iunie ar fi valorificate la cost în schimbul numerarului, Grupul ar avea, în scop ilustrativ, o datorie netă de 42 milioane euro.

(milioane €)	lun-26	Impactul încasărilor de la stat pentru energie electrică ^(a)	Pro forma încasări de la stat	Investiție 26 MW solar / 10 MW BESS ^(b)	Investiție 48 MW solar / 16 MWh BESS ^(b)	Investiție 400 MWh BESS ^(c)	Pro forma încasări de la stat și active în construcție	Impactul gazelor naturale în depozite	PF încasări de la stat + gaze + active în construcție
Datorie pe termen lung	246,3		246,3				246,3		246,3
Datorie pe termen scurt	78,6	(20,8)	57,8				57,8	(33,5)	24,4
Datorie totală	324,9		304,1				301,4		270,6
Numerar și echivalente	94,2	76,6	170,8	13,6	26,9	17,2	228,5		228,5
Datorie netă	230,7		133,3				75,6		42,1
+ Datorii curente (fără dat. fin.)	170,1		170,1				170,1		170,1
- Active circulante (fără numerar)	(343,2)	97,4	(245,8)				(245,8)	33,5	(212,3)
Datorie netă aj. cu cap. de lucru	57,6		57,6				(0,1)		(0,1)

(a) Include doar încasările de la stat aferente energiei electrice; exclude 6 milioane € de încasat de la stat pentru gaze naturale.

(b) Reprezintă investițiile în construcție realizate în cele 2 proiecte solare cu BESS, deja construite și aflate în faza finală de testare cu Transelectrica.

(c) Reprezintă investiția în construcție realizată până în prezent în proiectul de baterii de 400 MW.

De menționat este faptul că situația poziției financiare la data de iunie 2026 include peste 100 milioane euro reprezentând investiții realizate în active care nu au generat venituri și profit în S1 2026 (de exemplu, investiții în diverse proiecte de construcție și dezvoltare de active regenerabile, inclusiv centralele solare cu baterii aflate în faza finală de testare și construcția proiectului BESS de 400 MWh; investiții CAPEX în rețelele de distribuție care nu au fost încă incluse în RAB etc.).

Situația consolidată a poziției financiare	30.06.2026 milioane euro	30.06.2025 milioane euro	Variație %
ACTIVE IMOBILIZATE	747,4	625,6	19%
Imobilizări necorporale și fond comercial	52,8	58,6	-10%
Imobilizări corporale	675,5	545,0	24%
Alte active imobilizate	19,1	22,0	-13%
ACTIVE CIRCULANTE	437,4	509,9	-14%
Creanțe comerciale	133,7	124,6	7%
Stocuri	38,9	29,0	34%
Alte active	168,7	244,9	-31%
Active clasificate ca deținute pentru vânzare	2,0	0,0	n/a
Numerar și echivalente de numerar (incl. numerar restricționat)	94,2	111,4	-15%
TOTAL ACTIVE	1.184,8	1.135,4	4%
CAPITALURI PROPRII	571,5	551,5	4%
Capital social	0,1	0,1	0%
Prime de emisiune	112,8	112,8	0%
Rezerve	30,0	37,7	-20%
Rezultat reportat	395,8	302,6	31%
Profitul exercițiului financiar	20,5	58,7	-65%
Interese minoritare	12,3	39,6	-69%
DATORII	613,3	583,9	5%
Datorii pe termen lung	364,6	275,4	32%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	246,3	158,2	56%
Datorii privind impozitul amânat	30,4	27,9	9%
Alte datorii pe termen lung	87,9	89,3	-2%
Datorii curente	248,7	308,5	-19%
Datorii către bănci și alte instituții financiare	78,6	114,5	-31%
Datorii comerciale	37,7	56,8	-34%
Alte datorii curente	131,8	137,2	-4%
Datorii asociate activelor deținute pentru vânzare	1,0	0,0	n/a
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1.184,8	1.135,4	4%

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

Principalii indicatori financiari ai Premier Energy PLC, la nivel consolidat, sunt prezentați mai jos.

Date financiare în milioane euro	30 iunie 2026		31 decembrie 2025	
Indicatorul lichidității curente				
Active circulante	438	= 1,76	609	= 1,52
Datorii curente	249		401	
Indicatorul gradului de îndatorare				
Capital împrumutat	246	= 43%	171	= 29%
Capital propriu	572		591	
Viteza de rotație a creanțelor				
Media creanțelor	166	= 10%	190	= 11%
Cifra de afaceri (total an; S1x2)	1.742		1.717	
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Cifra de afaceri (total an;S1x2)	1.742	= 2,3	1.717	= 2,6
Active imobilizate	747		653	

Indicatorul lichidității curente – reprezintă capacitatea companiei de a-și acoperi obligațiile curente de plată fără a fi nevoită să atragă capital extern. Acesta se calculează prin împărțirea activelor circulante la datoriile curente. O companie cu un indicator al lichidității curente mai mic decât unu nu dispune, în teorie, de capitalul necesar pentru a-și onora obligațiile pe termen scurt dacă acestea ar deveni scadente simultan, în timp ce un indicator mai mare decât unu arată că societatea dispune de resursele financiare necesare pentru a rămâne solvabilă pe termen scurt. Cu toate acestea, întrucât indicatorul lichidității curente la un anumit moment reprezintă doar o imagine instantanee, acesta nu oferă, de regulă, o reprezentare completă a lichidității sau solvabilității unei companii. În perioada de raportare, indicatorul lichidității curente al Companiei a crescut la 1,76, comparativ cu 1,52 înregistrat la finalul anului 2025.

Indicatorul gradului de îndatorare – reprezintă o măsură a levierului financiar al entității, care arată în ce măsură activitățile unei companii sunt finanțate din fondurile acționarilor comparativ cu fondurile creditorilor. Un grad de îndatorare optim este determinat în principal la nivelul fiecărei companii, prin raportare la alte companii din același sector.

Viteza de rotație a creanțelor – reprezintă un indicator contabil utilizat pentru a cuantifica eficiența unei companii în colectarea creanțelor sale, respectiv a sumelor datorate de clienți. Indicatorul înregistrează o tendință stabilă, cu o ușoară îmbunătățire.

Viteza de rotație a activelor imobilizate – determină eficiența cu care o companie își utilizează activele imobilizate pentru a genera venituri.

PERSPECTIVE FINANCIARE PENTRU 2026

Perspectivile pentru anul 2026, așa cum sunt estimate de conducere, includ venituri normalizate de aproximativ 1,5 miliarde euro și o EBITDA normalizată de aproximativ 150 – 160 milioane euro. Aceste perspective includ impactul generat de vânzarea participației din afacerea Alive Capital, dar exclud potențialul impact generat de achiziția anunțată a rețelei de distribuție a energiei electrice a Grupului Evryo.

RISCURI PRINCIPALE PENTRU S2 2026

Riscurile și incertitudinile principale legate de operațiunile Grupului, care rămân relevante pentru a doua jumătate a anului 2026, sunt identificate și detaliate pe larg în Prospectul de Listare aferent IPO din mai 2024, disponibil [AICI](#).

Conducerea dorește să sublinieze și să detalieze suplimentar riscurile menționate mai jos, care ar putea avea un impact semnificativ asupra activității Grupului, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung, afectând potențial performanța din a doua jumătate a anului 2026.

Modificări ale reglementărilor și ale politicilor guvernamentale

Sectoarele de producție, furnizare și distribuție a energiei electrice, precum și cele de furnizare și distribuție a gazelor naturale sunt puternic reglementate, deciziile autorităților de reglementare afectând în mod direct performanța și profitabilitatea activității Grupului.

Activitățile de producție, distribuție și furnizare a energiei electrice, precum și cele de distribuție și furnizare a gazelor naturale sunt reglementate atât în România, cât și în Republica Moldova, prin norme care vizează, printre altele, plafoane pentru prețurile finale, tarife reglementate, rate de rentabilitate permise fixe pentru investiții, cerințe obligatorii de investiții în rețele, dimensiunea reglementată a rețelelor de distribuție, obligațiile de serviciu public și accesul la clienții finali. Prin urmare, spre deosebire de alte industrii, autoritățile de reglementare relevante au o influență semnificativă asupra veniturilor și marjei de profit pe care Grupul le poate genera din astfel de servicii, iar performanța generală a Grupului depinde, printre altele, de normele emise de autoritățile de reglementare și de capacitatea Grupului de a se adapta la orice modificare a acestor norme și la deciziile autorităților de reglementare.

În cursul anului 2026, cadrul de reglementare continuă să evolueze, pe măsură ce autoritățile din România implementează reforme ca urmare a eliminării treptate a anumitor mecanisme de sprijin în domeniul energiei și urmăresc măsuri mai ample de consolidare fiscală. Modificările viitoare ale metodologiilor tarifare, ale schemelor de compensare, ale cerințelor de licențiere sau ale altor reglementări specifice sectorului pot afecta veniturile, costurile operaționale, planurile de investiții și profitabilitatea Grupului.

Volatilitatea prețurilor de piață ale energiei electrice și ale gazelor naturale

Prețurile de piață ale energiei electrice și ale gazelor naturale au fost și este probabil să rămână deosebit de volatile. Prețul energiei electrice și al gazelor naturale, în calitate de mărfuri tranzacționabile, depinde, printre altele, de cererea și oferta globală, de fluctuațiile economice, de concurență, de evenimentele macroeconomice și de deciziile politice și guvernamentale, precum și de structura piețelor de desfacere pentru aceste mărfuri. În plus, creșterea producției din surse regenerabile, schimbarea tiparelor meteorologice, evoluțiile geopolitice și fluctuațiile de pe piețele regionale de energie electrică și gaze continuă să contribuie la volatilitatea prețurilor energiei electrice, ceea ce poate afecta costurile de achiziție, cheltuielile de echilibrare și marjele activității de furnizare a Grupului. Fluctuațiile prețurilor energiei electrice sau ale gazelor naturale și, în special, o creștere sau o scădere semnificativă a prețului energiei electrice sau al gazelor naturale pe piețele angro pot genera un decalaj între prețul pe care Grupul trebuie să îl plătească pentru achiziția energiei electrice sau a gazelor naturale (deseori plătit cu câteva luni în avans) și nivelul veniturilor pe care le poate obține din vânzarea acestora către consumatorii casnici sau industriali.

Mai mult, capacitatea Grupului de a transfera mai departe prețul de furnizare a energiei electrice sau a gazelor naturale către consumatorii casnici sau industriali este dificil de anticipat și poate fi în afara controlului Grupului, întrucât aceasta este în prezent reglementată de guvernele din România și Republica Moldova și poate face obiectul unor măsuri de reglementare de urgență în perioadele de volatilitate ridicată. Grupul nu poate controla în totalitate prețul pe care îl încasează pentru energia electrică pe care o distribuie și o furnizează și pentru gazele naturale pe care le distribuie și le furnizează, ceea ce poate afecta, în cele din urmă, retenția anumitor clienți și/sau implementarea anumitor proiecte planificate sau potențiale ale Grupului.

Fluctuațiile neanticipate ale prețurilor pentru furnizarea energiei electrice sau a gazelor naturale pot conduce la variații semnificative între prețul energiei electrice sau al gazelor naturale achiziționate de Grup și prețul la care acesta le vinde, ceea ce ar putea afecta negativ rezultatele și perspectivele activității Grupului.

Riscul aferent politicii fiscale și impozitării

Adâncirea deficitului fiscal al României a declanșat un val de măsuri legislative, o serie de măsuri de consolidare fiscală fiind adoptate în cursul anilor 2025 și 2026, cu scopul de a majora veniturile bugetare. Aceste evoluții fac parte din efortul mai amplu al guvernului de a atinge țintele fiscale ale UE și de a redobândi stabilitatea macroeconomică. Măsurile introduse sau anunțate includ implementarea de noi taxe, ajustări ale regimurilor de TVA și accize, restrângerea scutirilor existente și reconfigurarea mai multor scheme de sprijin public. Deși sunt concepute pentru a stabili finanțele publice, aceste modificări implică riscuri semnificative pentru sectorul privat, inclusiv pentru companiile din domeniul energiei, precum Premier Energy.

Impactul direct asupra Grupului poate include o impozitare mai ridicată a operațiunilor intensive în infrastructură, noi taxe sau contribuții de solidaritate, precum și o creștere a obligațiilor de conformare și raportare. Indirect, reducerea venitului disponibil al diferitelor categorii de consumatori poate conduce la o creștere mai lentă a cererii sau la întârzieri mai mari la plată, în special în rândul clienților casnici vulnerabili. Consolidarea fiscală poate determina, de asemenea, realocarea sau amânarea cheltuielilor guvernamentale, inclusiv a finanțărilor pentru programele de eficiență energetică, stimulentele pentru energie regenerabilă sau proiectele de modernizare a rețelilor, toate acestea fiind domenii în care Premier Energy investește activ.

În plus, mediul fiscal actual amplifică incertitudinea și reduce predictibilitatea în planificarea strategică. Pe măsură ce consolidarea fiscală avansează, există riscul unor modificări legislative adoptate în termen scurt, care să afecteze structura de costuri sau rațiunea economică a investițiilor în proiecte din sectorul energetic. Acestea pot include impozitarea suplimentară specifică sectorului, modificări ale regulilor de amortizare sau restricții privind accesul la stimulente financiare. Într-un astfel de context, Premier Energy trebuie să monitorizeze permanent evoluțiile legislative și să își adapteze strategia, inclusiv structura și calendarul investițiilor CAPEX, pentru a proteja valoarea pentru acționari și a menține reziliența operațională. Climatul fiscal întărește, de asemenea, importanța menținerii unei lichidități solide și a disciplinei de capital, întrucât accesul la finanțare externă poate deveni mai restrictiv sau mai costisitor.

Riscul aferent dezvoltării proiectelor de energie regenerabilă și execuției acestora

Grupul continuă să investească în capacități de producție din surse regenerabile și în proiecte de stocare a energiei pe piețele pe care activează. Execuția cu succes a acestor proiecte depinde de o serie de factori, printre care obținerea autorizațiilor și a avizelor de racordare la rețea, asigurarea echipamentelor și a antreprenorilor, respectarea graficelor și bugetelor de construcție, precum și conformarea la cerințele de reglementare aflate în continuă schimbare.

Întârzierile în dezvoltarea proiectelor, creșterea costurilor de construcție sau de finanțare, perturbările lanțurilor de aprovizionare, condițiile meteorologice nefavorabile sau modificările cadrului de reglementare aplicabil energiei regenerabile ar putea amâna punerea în funcțiune a noilor active sau ar putea reduce randamentele estimate ale acestora. De asemenea, integrarea activelor nou dezvoltate sau achiziționate în operațiunile Grupului poate necesita resurse operaționale și financiare suplimentare.

Neexecutarea conform planificării a portofoliului de investiții al Grupului ar putea afecta creșterea viitoare a profitului, generarea de numerar și atingerea obiectivelor strategice ale Grupului.

Remunerarea prosumatorilor

Premier Energy, în calitate de furnizor important de energie electrică, deține un portofoliu semnificativ de prosumatori, aflat în creștere în timp. Întrucât reglementările permit ca prosumatorii cu o capacitate instalată de până la 200 kW să fie compensați pentru producția neconsumată în funcție de costurile medii lunare de achiziție ale furnizorului, este posibil ca Grupul să fie nevoit să acopere diferența dintre remunerarea prosumatorilor și prețul de piață aferent acestei producții. În plus, producția prosumatorilor nu poate fi prognozată cu acuratețe din cauza lipsei datelor de măsurare furnizate în timp util de companiile de distribuție a energiei electrice, ceea ce limitează posibilitățile Grupului de a-și profila cu precizie curba de consum, expunându-l la volatilitatea pieței de echilibrare. Având în vedere natura profilului de producție al prosumatorilor și dinamica pieței de energie electrică din România, Grupul este expus într-o măsură mai mare volatilității pieței pe termen scurt.

Litigii

Nu există litigii semnificative în curs împotriva Grupului la data de 31 august 2026, data prezentului raport.

DISCLAIMER

Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că factorii prezentați mai sus nu acoperă toate riscurile potențiale legate de operațiunile Grupului, iar Grupul nu poate garanta că au fost identificate toate riscurile relevante pentru a doua jumătate a anului 2026. Aceste riscuri trebuie analizate împreună cu lista mai cuprinzătoare de riscuri detaliată în Prospectul de Listare, disponibil [AICI](#). Cu toate acestea, chiar și în situația în care prezentul raport este citit împreună cu Prospectul de Listare, pot exista factori de risc și incertitudini suplimentare, necunoscute în prezent Grupului sau filialelor sale, care ar putea apărea în viitor și ar putea afecta rezultatele efective, poziția financiară, performanța și realizările Grupului, ceea ce ar putea influența, la rândul său, valoarea de piață a acțiunilor Grupului.

Investitorilor li se recomandă cu insistență să efectueze propriile analize de tip due diligence înainte de a lua orice decizie de investiție.

TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE ÎN CURSUL PRIMULUI SEMESTRU AL EXERCITIULUI FINANCIAR

Tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 29 din Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate Neauditare.

Inginerii Premier Energy la birourile Grupului din Chișinău,
Republica Moldova.



PREMIER ENERGY PLC

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE CONDENSATE CONSOLIDATE PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 iunie 2026

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

Cuprins

Consiliul de Administrație și alte informații corporative	1
Declarația membrilor Consiliului de Administrație și a persoanei responsabile de întocmirea situațiilor financiare interimare condensate consolidate	2
Situația interimară condensată consolidată a poziției financiare.....	3
Situația interimară condensată consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.....	5
Situația interimară condensată consolidată a modificărilor de capital	6
Situația interimară condensată consolidată a fluxurilor de trezorerie	8
Note la situațiile financiare interimare condensate consolidate	9-41

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 A încetat activitatea la data de 16 iulie 2026	Administrator neexecutiv, independent
Adrian Tănase	Numit la data de 17 iulie 2026	Administrator neexecutiv, independent

Secretar

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

Auditori Independenți

Ernst & Young Cyprus Limited
Contabili Publici Autorizați și Auditori Autorizați
Str. Esperidon, nr. 10
1087 Nicosia, Cipru

Bănci

UniCredit Bank SA
MAIB SA
Eurobank Ltd
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.
Victoriabank S.A.
PPF Banka a.s.
BC Moldova Agroindbank SA
J&T Banka a.s.
Ceskolovenska Obchodni 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.
Eximbank S.A.
Libra Internet Bank S.A.
First Bank S.A.
Banca Intesa
Optima Bank
Citigroup
ING Bank N.V.
MKB Bank Nyrt
OTP Bank Nyrt

Sediu social

48 Themistokli Dervi Avenue
Athienitis Centennial Building, etajul 3, birou 303
1066 Nicosia, Cipru

Număr de înregistrare

HE316455

Raportul financiar pentru primul semestru al anului 2026, inclusiv situațiile financiare interimare condensate consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2026 a fost aprobat de Consiliul de Administrație la data de 31 august 2026.

PREMIER ENERGY PLC
Declarația membrilor Consiliului de Administrație și a persoanei responsabile
de întocmirea situațiilor financiare interimare condensate consolidate

În conformitate cu secțiunea 10 subsecțiunile(3) litera (c) și (7) din Legea privind obligațiile de transparență (valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată) din 2007 (denumită în continuare „Legea”, „Legea nr. 190(I)/2007”), astfel cum a fost modificată, noi, membrii Consiliului de Administrație și celelalte persoane responsabile de întocmirea Situațiilor Financiare Interimare Condensate Consolidate ale Premier Energy PLC (denumită în continuare „Societatea”) pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, confirmăm că, potrivit cunoștințelor pe care le deținem:

(a) Situațiile Financiare Interimare Condensate Consolidate:

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

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

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

Membrii Consiliului de Administrație:

Jose Martin Garza	Administrator cu rol executiv	
Petr Stohr	Administrator cu rol executiv	
Radka Blažková	Administrator neexecutiv	
Dimitra Kalogerou Antoniadou	Administrator neexecutiv, independent	
Adrian Tănase	Administrator neexecutiv, independent	

Persoana responsabilă de întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Societății:

Petr Stohr	Director financiar	
------------	--------------------	--

PREMIER ENERGY PLC
*Situația interimară condensată consolidată a poziției financiare
 pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026*

		Neauditat 30 iunie 2026	Auditat 31 decembrie 2025
		Milioane EUR	Milioane EUR
ACTIVE	Notă		
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale și fond comercial	4	53	60
Mijloace fixe	5	676	572
Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență		2	2
Împrumuturi de încasat	10	--	2
Alte active	11	1	2
Certificate verzi	12	6	5
Active financiare	9	--	3
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	18	9	7
Total active imobilizate		747	653
Active circulante			
Creanțe privind impozitul pe profit curent	28	--	1
Creanțe comerciale	7	134	198
Stocuri	8	39	71
Alte active	11	161	177
Certificate verzi	12	7	9
Active financiare	9	2	7
Numerar și echivalente de numerar	6	93	146
Active deținute în vederea vânzării	13	2	--
Total active circulante		438	609
Total active		1.185	1.262

Notele de la paginile 9-41 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

		Neauditat 30 iunie 2026 Milioane EUR	Auditat 31 decembrie 2025 Milioane EUR
	Notă		
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	19	--	--
Prime de emisiune	19	113	113
Rezerva aferentă tranzacțiilor sub control comun	19	(5)	(5)
Rezerve din reevaluare	19	46	46
Rezerva din conversie	19	(15)	(9)
Rezerva legală	19	4	4
Rezultatul reportat		397	304
Profitul perioadei	19	20	98
Capital propriu atribuibil acționarilor Societății		560	551
Interese minoritare	20	12	40
Total capitaluri proprii		572	591
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Provizioane	14	16	8
Credite și împrumuturi	15	246	171
Datorii aferente contractelor	21	--	4
Datorii aferente contractelor de leasing	5	10	8
Alte datorii	17	62	51
Datorii privind impozitul amânat	18	30	28
Total datorii pe termen lung		364	270
Datorii curente			
Descoperiri de cont	6	21	52
Provizioane	14	3	4
Credite și împrumuturi	15	58	115
Datorii privind impozitul pe profit curent	28	5	3
Datorii comerciale	16	37	80
Datorii aferente contractelor	21	34	36
Datorii aferente contractelor de leasing	5	2	1
Alte datorii	17	88	110
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	13	1	--
Total datorii curente		249	401
Total datorii		613	671
Total datorii și capitaluri proprii		1.185	1.262

La data de 31 august 2026, Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare interimare condensate consolidate.

Jose Martin Garza
 Administrator

Petr Stöhr
 Administrator

Notele de la paginile 9-41 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

Situația interimară condensată consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026

		Neauditat		Neauditat	
		Pentru perioada de		Pentru perioada de	
		trei luni încheiată la		șase luni încheiată la	
		30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie
		2026	2025	2026	2025
	Notă	Milioane	Milioane	Milioane	Milioane
		EUR	EUR	EUR	EUR
Venituri	21	352	351	871	836
Alte venituri din exploatare	25	6	42	9	101
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice și a gazelor naturale și cheltuieli cu transportul	21	(284)	(304)	(731)	(773)
Materii prime și consumabile utilizate	8	(2)	(2)	(3)	(3)
Amortizare	4,5	(10)	(8)	(19)	(15)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	22	(18)	(19)	(46)	(34)
Cheltuieli cu personalul	23	(11)	(11)	(24)	(23)
Alte cheltuieli de exploatare	26	(7)	(3)	(10)	(3)
Pierderi preconizate din credite privind împrumuturile și creanțele	24	(4)	--	(4)	(1)
Pierdere din vânzarea filialelor	1	(3)	--	(3)	--
Venituri financiare	27	1	1	2	1
Cheltuieli financiare	27	(7)	(6)	(13)	(12)
Profit înainte de impozitare		13	41	29	74
Cheltuieli cu impozitul pe profit	28	(4)	(6)	(7)	(12)
Profit după impozitare		9	35	22	62
Alte elemente ale rezultatului global:					
Elemente care sunt sau pot fi reclassificate ulterior în profit și pierdere:					
Modificările rezervelor din conversie		5	(8)	(3)	(9)
Alte elemente ale rezultatului global pentru perioadă		5	(8)	(3)	(9)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioadă		14	27	19	53
Profit total atribuibil:					
Acționarilor Societății		7	33	20	59
Intereselor minoritare	20	2	2	2	3
		9	35	22	62
Total elemente ale rezultatului global total atribuibil:					
Acționarilor Societății		8	26	14	51
Intereselor minoritare	20	6	1	5	2
		14	27	19	53
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	19	0,060	0,261	0,164	0,470

Notele de la paginile 9-41 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
*Situația interimară condensată consolidată a modificărilor
capitalurilor proprii pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026*

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026	Notă	Capital social	Prime de emisiune	Rezerva aferentă tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezerva din conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – Acționarii Societății	Interese minoritare	Total
Neauditat		Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Sold la 1 ianuarie 2026		--	113	(5)	46	(9)	4	402	551	40	591
Rezultat global											
Profitul perioadei		--	--	--	--	--	--	20	20	2	22
Profitul perioadei		--	--	--	--	--	--	20	20	2	22
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(6)	--	--	(6)	3	(3)
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioadă		--	--	--	--	(6)	--	--	(6)	3	(3)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioadă		--	--	--	--	(6)	--	20	14	5	19
Tranzacții cu proprietarii recunoscute direct în capitalurile proprii											
<i>Contribuții ale și distribuiri către deținători</i>											
Distribuiri de capital la interesele minoritare din capitalurile proprii ale filialelor		--	--	--	--	--	--	--	--	(63)	(63)
Total contribuții ale și distribuiri către deținători		--	--	--	--	--	--	--	--	(63)	(63)
<i>Modificări ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor</i>											
Tranzacții cu interesele minoritare fără modificări de control	1	--	--	--	--	--	--	(5)	(5)	(6)	(11)
Efectul achizițiilor prin combinări de întreprinderi	1	--	--	--	--	--	--	--	--	36	36
Modificări totale ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor		--	--	--	--	--	--	(5)	(5)	30	25
Total tranzacții cu deținătorii		--	--	--	--	--	--	(5)	(5)	(33)	(38)
Sold la 30 iunie 2026		--	113	(5)	46	(15)	4	417	560	12	572

Notele de la paginile 9-41 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

PREMIER ENERGY PLC
*Situația interimară condensată consolidată a modificărilor
capitalurilor proprii pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026*

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025	Notă	Capital social	Prime de emisiune	Rezerva aferentă tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezerva din conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – Acționarii Societății	Interese minoritare	Total
Neauditat		Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Sold la 1 ianuarie 2025		--	113	(5)	47	--	3	320	478	40	518
Rezultat global											
Profitul perioadei		--	--	--	--	--	--	59	59	3	62
Profitul perioadei		--	--	--	--	--	--	59	59	3	62
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(8)	--	--	(8)	(1)	(9)
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioadă		--	--	--	--	(8)	--	--	(8)	(1)	(9)
Total elemente ale rezultatului global pentru perioadă		--	--	--	--	(8)	--	59	51	2	53
Tranzacții cu deținătorii recunoscute direct în capitalurile proprii											
<i>Contribuții ale și distribuiri către deținători</i>											
Dividende plătite		--	--	--	--	--	--	(15)	(15)	(1)	(16)
Contribuția netă la rezerva legală		--	--	--	--	--	1	(1)	--	--	--
Total contribuții ale și distribuiri către deținători		--	--	--	--	--	1	(16)	(15)	(1)	(16)
<i>Modificări ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor</i>											
Tranzacții cu interesele minoritare fără modificări de control	1	--	--	--	--	--	--	(1)	(1)	(2)	(3)
Modificări totale ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor		--	--	--	--	--	--	(1)	(1)	(2)	(3)
Total tranzacții cu deținătorii		--	--	--	--	--	1	(17)	(16)	(3)	(19)
Alte variații		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sold la 30 iunie 2025		--	113	(5)	47	(8)	4	362	513	39	552

Notele de la paginile 9-41 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

Pentru perioada de șase luni încheiată la	Notă	Neauditat	
		30 iunie 2026	30 iunie 2025
		Milioane EUR	Milioane EUR
Fluxuri de numerar din activitățile de exploatare			
Profitul pentru perioadă înainte de impozitul pe profit		29	74
Ajustări pentru:			
Depreciere și amortizare	4,5	19	15
Pierderi de credit preconizate aferente creanțelor comerciale	24	4	1
Pierdere din vânzarea filialelor	1	3	--
Cheltuieli nete cu dobânzile	27	10	9
Câștig din diferențe de curs valutar nerealizate		5	(5)
Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant și a provizioanelor		70	94
Reducerea/(creșterea) stocurilor		32	(8)
Reducerea creanțelor comerciale și a altor creanțe		46	23
Scăderea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		2	3
Scăderea datoriilor comerciale și a altor datorii		(25)	(5)
Reducerea datoriilor contractuale		(6)	(11)
Reducerea provizioanelor și a costurilor aferente angajaților		(1)	(2)
Reducerea certificatelor verzi		--	1
Flux de numerar generat din activități de exploatare		118	95
Dobânzi plătite		(11)	(8)
Impozitul pe profit plătit		(9)	(8)
Flux de numerar net generat din activități de exploatare		98	79
Fluxurile de numerar din activități de investiții			
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		1	1
Achiziționarea unei filiale, net de numerarul achiziționat	1	(40)	--
Încasări din înstrăinarea de filiale, nete de numerar cedat	1	15	--
Achiziții de imobilizări corporale	5	(37)	(37)
Împrumuturi acordate		(7)	--
Rambursări de împrumuturi		2	--
Numerar net utilizat în activități de investiții		(66)	(36)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Tranzacții cu interesele minoritare fără modificări de control		(11)	(3)
Distribuiți de capital la interesele minoritare din capitalurile proprii ale filialelor		(44)	--
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă		215	257
Rambursări de împrumuturi și credite purtătoare de dobândă		(211)	(258)
Modificarea netă a datoriilor aferente contractelor de leasing		(1)	(1)
Dividende plătite		--	(16)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(52)	(21)
Variația netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(20)	22
La începutul perioadei		93	13
Efectele variației cursului de schimb valutar asupra numerarului deținut		(1)	--
La finalul perioadei	6	72	35
Numerarul și echivalentele de numerar din situația fluxurilor de trezorerie sunt definite prin:			
Numerar și echivalente de numerar din situația poziției financiare	6	93	101
Descoperiri de cont	6	(21)	(66)
La finalul perioadei	6	72	35

Notele de la paginile 9-41 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 șase luni încheiată la data de 30 iunie 2026 cuprind Societatea și filialele acesteia (denumite în continuare „Grupul”) și intersele 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 web.

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 de către acționarul unic.

Acționari

Începând cu data de 28 mai 2024, acțiunile emise de Societate au început să fie tranzacționate la Bursa de Valori București în urma ofertei publice inițiale.

Acționarii Societății sunt după cum urmează:

Acționari	Țara de înregistrare	Tipuri de acțiuni	Procentul de deținere (%)	
			30 iunie 2026	31 decembrie 2025
EMMA ALPHA HOLDING LTD	Cipru	Acțiuni ordinare	70,98%	71,25%
NN Group NV	Țările de Jos	Acțiuni ordinare	10,69%	10,69%
* Alți acționari		Acțiuni ordinare	18,33%	18,06%

Principalele activități

Grupul este unul dintre jucătorii privați din infrastructura 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. Fiind cea mai mare întreprindere de distribuție și furnizare a energiei electrice din Moldova în funcție de volum și de numărul de clienți, Grupul beneficiază de abordarea sa diversificată comparativ cu anumiți concurenți 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. La începutul anului 2026, Grupul și-a extins capacitatea de producție de energie regenerabilă în Ungaria prin achiziționarea celui mai mare parc eolian din țară.

Având aproximativ 685 MW capacitate de generare de energie electrică regenerabilă și 446 MWh capacitate de stocare în baterii în proprietate sau în construcție și în proiecte gata de construit 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 cel mai mare furnizor din România, cel de-al patrulea cel mai mare furnizor de energie electrică din România și cel mai mare distribuitor și furnizor de infrastructură de energie electrică din Republica Moldova, Grupul joacă un rol esențial în asigurarea unei distribuții și furnizări de energie fiabile, durabile și eficiente în întreaga regiune pentru milioane de clienți.

Fiind dedicat creșterii, dezvoltării și sustenabilității, Grupul a evoluat prin fuziuni și achiziții strategice, creștere organică semnificativă și extinderea competențelor. Grupul este dedicat promovării în mod profitabil a tranziției către soluții energetice mai curate și mai sustenabile. Prin gama cuprinzătoare de servicii din 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.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare

Grupul își desfășoară activitatea în România prin intermediul a 16 societăți, inclusiv numeroase societăți specializate în producerea de energie electrică din surse 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 furnizare cu energie în Ungaria și Serbia. Din ianuarie 2026, Grupul operează o societate de electricitate din surse regenerabile în Ungaria. Activele achiziționate includ 158 MW de capacitate eoliană operațională, care funcționează prin intermediul a 79 de turbine eoliene situate în două amplasamente din nord-vestul Ungariei.

Activitățile Grupului sunt supravegheate de către:

- Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE România) – responsabilă de reglementarea sectoarelor energiei electrice și gazelor naturale în România; și
- Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică (ANRE Moldova) – responsabilă de reglementarea sectorului energiei electrice în Republica Moldova.

A. România

Sectorul energiei electrice

Grupul operează societăți de producere, gestionare și furnizare a energiei electrice din surse regenerabile în baza a cinci licențe de furnizare a energiei electrice emise de ANRE.

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

Pentru a atenua impactul prețurilor volatile la energie, Guvernul României a introdus plafoane temporare de preț pentru energia electrică și gazele naturale furnizate gospodăriilor și anumitor consumatori non-casnici. În temeiul acestor măsuri:

- Plafonul de preț la energie electrică a fost în vigoare până la 30 iunie 2025;
- Plafonul de preț la gaze naturale a fost în vigoare până la 30 iunie 2026.

Guvernul României a decis introducerea unui nou mecanism de protecție pentru clienții casnici consumatori de gaze naturale și pentru producătorii de energie termică exclusiv pentru consumul de energie termică destinat gospodăriilor doar pe perioada sezonului rece. Noul mecanism de protecție este aplicabil în perioada 1 aprilie 2026 – 31 martie 2027.

Furnizorii sunt compensați de către stat pentru diferența dintre prețul plafonat și prețul pieței. Aceste compensații sunt recunoscute ca subvenții guvernamentale în situația consolidată a rezultatului la momentul livrării, pe baza unor date estimate și sunt ajustate după confirmarea de către autorități. Ajustările rezultate nu sunt, în general, semnificative.

Grupul a operat, de asemenea, prin intermediul filialei sale Alive Capital SA, până la vânzarea acesteia, un centru local de dispecerizare pentru unitățile de producere a energiei din surse regenerabile, licențiat de CNTEE Transelectrica (Dispecerul Național de Energie). După vânzare, Grupul procură aceste servicii de la un prestator terț.

Sectorul gazelor naturale

Grupul operează 135 concesiuni de distribuție a gazelor cu municipalități locale din România și deține nouă licențe de furnizare a gazelor naturale. ANRE reglementează tarifele, licențierea și mecanismele de racordare la rețea pentru distribuția și furnizarea gazelor.

Modificările aduse reglementărilor privind racordarea au influențat includerea activelor legate de racordare în Baza Reglementată a Activelor (BAR), care determină baza de calcul a randamentelor reglementate. Activele finanțate de consumatori sunt excluse din BAR, în timp ce activele finanțate de operator sunt incluse și generează randamente reglementate.

În decembrie 2024, ANRE a emis o nouă metodologie de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale aplicabilă 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 urmând să stabilească investițiile care poate fi considerate proiecte aferente tranziției energetice).
- ajustarea cheltuielilor cu personalul se va face pe baza inflației estimate pentru anul respectiv pentru care se determină și indicele de creștere a salariului real publicat de Comisia Națională de Strategie și Prognoză (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 amortizare reglementată a fost redusă la 25 de ani (de la 30 de ani pentru conductele din oțel și 40 de ani pentru conductele din polietilenă), având în vedere tranziția energetică, pentru investițiile în conductele de distribuție din oțel și polietilenă puse în funcțiune după 1 ianuarie 2025 (inclusiv racordări, instalații tehnologice, dotări și echipamente).

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

A. România (continuare)

Sectorul gazelor naturale (continuare)

Începând cu data de 1 aprilie 2026, piața de furnizare a gazelor pentru consumatorii non-casnici a fost complet liberalizată. În același timp, Guvernul a introdus un mecanism de protecție temporar, aplicabil până la 31 martie 2027, pentru consumatorii casnici și producătorii de energie termică ce alimentează gospodăriile.

Conform noilor reglementări, furnizorii nu mai sunt supuși unor plafoane de preț finale sau unor mecanisme de compensare bazate pe recuperarea diferențelor dintre prețurile plafonate și cele de achiziție. În schimb, mecanismul se bazează pe alocarea către furnizorii care deservește consumatorii protejați a unor cantități de gaze naturale de la producătorii interni la prețuri reglementate, combinată cu o marjă de furnizare reglementată și un model de transfer integral al costurilor directe de furnizare.

B. Republica Moldova

Activitățile de distribuție și de 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. Reînnoirea licențelor se face la fiecare 25 ani pentru distribuția energiei electrice și la fiecare 10 ani pentru alimentarea de energie electrică.

Obligația de serviciu public impusă de ANRE societății Premier Energy pentru furnizarea serviciului universal, precum și furnizarea în calitate de furnizor de ultimă instanță expiră la 8 iulie 2026. La 15 mai 2026, ANRE din Republica Moldova a lansat o procedură de atribuire pentru o nouă perioadă de 5 ani a acestei obligații, cu termen de depunere a ofertelor până la 5 iunie 2026. Grupul intenționează să participe la procedura de atribuire. La această licitație a fost depusă o singură ofertă, respectiv de către Premier Energy, ceea ce nu a asigurat nivelul minim de concurență. În consecință, ANRE a anulat respectiva procedură de atribuire și a desemnat din oficiu Premier Energy drept furnizor cu obligații de serviciu public pentru următorii 3 ani.

Tarifele sunt determinate anual pentru a permite recuperarea costurilor operaționale, amortizarea activelor reglementate și un randament reglementat al cheltuielilor de capital incluse în baza reglementată a activelor (BAR).

După fiecare exercițiu financiar, ANRE efectuează o ajustare a tarifelor pe baza rezultatelor efective. Diferențele dintre tarifele efective și cele aprobate (recuperări insuficiente sau excesive) sunt ajustate în tarifele viitoare. În conformitate cu IFRS, aceste abateri tarifare nu se încadrează în definiția activelor sau pasivelor și, prin urmare, nu sunt recunoscute în situațiile financiare consolidate.

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 consolidate integral.

Filiale consolidate	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)	
		30 iunie 2026	31 decembrie 2025
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 INVEST S.R.L.	Moldova	92,74	92,74
LIGATNE LIMITED	Cipru	100,00	100,00
PREMIER ENERGY SERVICII S.R.L. (FOSTĂ LIGATNE GAS S.R.L.)	România	99,96	99,96
PREMIER ENERGY S.A.	România	99,96	99,96
• PREMIER ENERGY TRADING S.R.L.	România	99,96	99,96
NEOGAS GRID S.A. (FOSTĂ PREMIER ENERGY S.R.L.)	România	99,96	99,96
• ENERGIA MILENIULUI III S.A.	România	66,64	66,64
ALIVE CAPITAL S.A. ⁴⁾	România	--	50,99
• ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. ⁴⁾	România	--	50,99
PREMIER SOLAR 2 S.R.L. (FOSTĂ ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.) ⁴⁾	România	100,00	50,99
DA VINCI NEW PROJECT S.R.L. ⁴⁾	România	100,00	50,99
ECOENERGIA S.R.L. ⁴⁾	România	100,00	80,00
TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	România	100,00	100,00
PREMIER ENERGY HUNGARY Kft.	Ungaria	100,00	100,00
PREMIER WIND 80 S.R.L.	România	100,00	100,00
ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L. ⁴⁾	România	100,00	80,00
ALIVE CAPITAL D.O.O. Beograd ⁴⁾	Serbia	50,99	50,99
PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. ²⁾	România	100,00	100,00
ALIVE RENEWALBE HOLDING LIMITED ^{1), 4)}	Cipru	51,00	51,00
• DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. ¹⁾	România	45,90	45,90
PREMIER SUPPLY HUNGARY Kft	Ungaria	50,99	50,99
(FOSTĂ ALIVE CAPITAL Kft) ⁴⁾			
PREMIER WIND 18 S.R.L. (FOSTĂ ALIVE WIND POWER ONE S.R.L.)	România	100,00	65,00
PREMIER BATTERY 400 S.R.L.	România	100,00	100,00
PREMIER WIND HUNGARY Kft. ³⁾	Ungaria	51,00	51,00
• PREMIER ENERGY WIND 158 Kft ³⁾	Ungaria	51,00	--

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

3) La data de 29 decembrie 2025, PREMIER WIND HUNGARY Kft., o societate maghiară, a fost înființată, iar PREMIER ENERGY PLC deține o participație de 51%. La data de 22 ianuarie 2026, Grupul a achiziționat 51% din PREMIER ENERGY WIND 158 Kft. La 23 ianuarie 2026, Societatea și acționarul minoritar au vândut participațiile respective către vehiculul cu scop special nou-înființat în Ungaria, PREMIER WIND HUNGARY Kft.

4) La data de 28 mai 2026, în urma îndeplinirii condițiilor relevante, au fost finalizate următoarele tranzacții: Societatea și-a cesionat participațiile de 51% deținute în Alive Capital S.A. și ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. și, în același timp, a achiziționat participații de 100% la PREMIER SOLAR 2 S.R.L. (fostă ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.), DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., ECOENERGIA S.R.L., ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L. și PREMIER WIND 18 S.R.L. (fostă ALIVE WIND POWER ONE S.R.L.). La data de 30 iunie 2026, următoarele tranzacții erau în așteptarea îndeplinirii condițiilor relevante și, prin urmare, nu fuseseră încă finalizate: vânzarea participației de 51% a Societății în ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD și achiziția unor participații de 100% în ALIVE RENEWALBE HOLDING LIMITED și PREMIER SUPPLY HUNGARY Kft (fostă ALIVE CAPITAL Kft).

Entități în care s-a investit (entități asociate) contabilizate prin metoda punerii în echivalență	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)	
		30 iunie 2026	31 decembrie 2025
BRASOV RENEWABLES S.R.L. ¹⁾	România	--	20,40
SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L.	România	10,20	10,20

1) Cedată ca parte a vânzării participației de 51% în ALIVE CAPITAL S.A.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2026

La 18 septembrie 2025, Societatea a încheiat un contract de vânzare-cumpărare de acțiuni pentru achiziția a 51% din IBERDROLA RENEWABLES MAGYARORSZÁG Kft. (redenumită ulterior PREMIER ENERGY WIND 158 Kft.), o societate maghiară, pentru suma de 65,2 milioane EUR. Tranzacția a fost finalizată la data de 22 ianuarie 2026. La 23 ianuarie 2026, Societatea și acționarul minoritar au încheiat un contract de vânzare-cumpărare de acțiuni pentru transferul participațiilor acestora către un vehicul cu scop special (SPV) nou-înființat în Ungaria. Activele achiziționate includ 158 MW de capacitate eoliană operațională, care funcționează prin intermediul a 79 de turbine eoliene situate în două amplasamente din nord-vestul Ungariei.

Deoarece evaluarea activelor nete identificabile achiziționate nu a fost finalizată până la sfârșitul perioadei de raportare, Grupul a aplicat contabilitate provizorie în conformitate cu IFRS 3 pentru determinarea valorilor juste ale activelor nete achiziționate. În baza alocării provizorii a prețului de achiziție, Grupul a înregistrat active nete identificabile în valoare de 105 milioane EUR și interese minoritare în valoare de 52 milioane EUR. În urma tranzacției a fost recunoscut un fond comercial în sumă de 12 milioane EUR.

Tranzacția a fost finalizată datorită potrivirii sale strategice și complementare puternice în domeniul producției de energie regenerabilă. Zona este considerată una dintre cele mai favorabile locații pentru energie eoliană din Europa Centrală, datorită fluxului de vânt relativ constant dintr-un coridor dintre Alpi și Munții Carpați Mici, generând aproximativ 300.000 MWh de energie electrică sustenabilă anual.

Costurile totale aferente achiziției au fost de 940 mii EUR și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, din contul de profit și pierdere.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției PREMIER ENERGY WIND 158 kft:

	Milioane EUR
Mijloace fixe	98
Creanțe comerciale și alte creanțe	4
Numerar și echivalente de numerar	25
Datorii aferente contractelor de leasing	(4)
Datorii comerciale și alte datorii	(1)
Datorii privind impozitul pe profit curent	(2)
Datorii privind impozitul amânat	(5)
Provizioane	(7)
Total active nete identificabile dobândite	108
Interese minoritare (la valoarea justă a activelor nete)	(53)
Contraprestație, plătită în numerar	(65)
Fond comercial (-)	(10)
Efectul de numerar asupra achiziției	
Contraprestație, plătită în numerar	(65)
Numerar achiziționat	25
Ieșire netă de numerar	(40)

1. Descrierea Grupului (continuare)

Cedări în 2026

La 2 martie 2026, Societatea a încheiat un contract de vânzare-cumpărare de acțiuni pentru cedarea participației de 51% deținută în entitatea românească ALIVE CAPITAL S.A. și a participației de 51% deținute în entitatea sârbă ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD. În baza aceluiași contract, Societatea a convenit, de asemenea, să își majoreze participațiile în alte entități.

La data de 28 mai 2026, în urma îndeplinirii condițiilor relevante, au fost finalizate următoarele tranzacții: Societatea și-a cesionat participațiile de 51% în ALIVE CAPITAL S.A. și în filiala sa directă, ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. În același timp, Societatea a achiziționat participații de 100% în PREMIER SOLAR 2 S.R.L. (fostă ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.), DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., ECOENERGIA S.R.L., ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L. și PREMIER WIND 18 S.R.L. (fostă ALIVE WIND POWER ONE S.R.L.).

La data de 30 iunie 2026, următoarele tranzacții erau în așteptarea îndeplinirii condițiilor relevante și, prin urmare, nu fuseseră încă finalizate: vânzarea participației de 51% a Societății în ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD și achiziția unor participații de 100% în ALIVE RENEWABLE HOLDING LIMITED și PREMIER SUPPLY HUNGARY Kft (fostă ALIVE CAPITAL Kft).

Tabelul următor rezumă efectul cedării ALIVE CAPITAL S.A., care, începând cu data de 31 martie 2026, a fost clasificată drept grup de active deținut în vederea vânzării (Nota 13):

	Milioane EUR
Imobilizări necorporale	(7)
Mijloace fixe	(6)
Creanțe comerciale și alte creanțe	(31)
Împrumuturi de încasat	(7)
Alte active	(6)
Numerar și echivalente de numerar	(9)
Depozite restricționate	(4)
Credite și împrumuturi	3
Datorii comerciale și alte datorii	30
Datorii privind impozitul amânat	1
Datorii aferente contractelor de leasing	1
Active nete identificabile cedate	(35)
Fond comercial derecunoscut	(8)
Interese minoritare derecunoscute	17
Reclasificarea rezervei din diferențe de curs valutar în contul de profit și pierdere	(1)
Total active nete identificabile cedate	(27)
Contraprestație, primită în numerar	24
Contraprestație, total	24
Pierdere rezultată din înstrăinarea de filiale (+)	(3)
Efectul de numerar asupra cedării	
Contraprestație, primită în numerar	24
Numerar (cedat)	(9)
(Intrări) nete de numerar	15

1. Descrierea Grupului (continuare)

Cedări în 2026 (continuare)

Efectele recunoscute în capitaluri proprii, rezultate din achizițiile de interese minoritare în entitățile enumerate mai jos, sunt următoarele:

	ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	ECOENERGIA S.R.L.	PREMIER WIND 18 S.R.L. (fostă ALIVE WIND POWER ONE S.R.L.)	DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.	PREMIER SOLAR 2 S.R.L. (fostă ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.)	TOTAL
% de interese achiziționate de la asociatul minoritar	20%	20%	35%	49%*	49%*	
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Interese minoritare achiziționate	2	4	–	–	–	6
Contraprestație transferată	(3)	(7)	(1)	–	–	(11)
Efectul achiziției recunoscut în capitalurile proprii +/-	(1)	(3)	(1)	–	–	(5)

* Înainte de achiziția intereselor minoritare, Grupul deținea deja o participație indirectă de 51% în DA VINCI NEW PROJECT S.R.L. și PREMIER SOLAR 2 S.R.L. (fostă ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.).

1. Descrierea Grupului (continuare)

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 minoritar, pentru un preț total de achiziție de 3 milioane EUR, după cum urmează:

	Milioane EUR
Interese minoritare achiziționate	2
Contraprestație transferată	(3)
Efectul achiziției recunoscut în capitalurile proprii (-)	(1)

În data de 14 august 2025, filiala Grupului, Navitas, a achiziționat în schimbul sumei de 634 mii EUR, 100% din părțile sociale ale ELTEPROD INVEST S.R.L. Această societate 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. Tranzacția a fost tratată ca un transfer de active și, prin urmare, nu a fost recunoscut fond comercial sau câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

Efectul de numerar asupra achiziției	Milioane EUR
Contraprestație, plătită în numerar	(1)
Numerar achiziționat	--
Ieșire netă de numerar	(1)

La data de 20 noiembrie 2025, Grupul a achiziționat 100% din societatea PREMIER BATTERY 400 S.R.L. (fostă DERZELAS EOLIAN S.R.L.), un proiect implicând un sistem de stocare a energiei în baterii (BESS) gata de construit, situat în apropiere de Iași, România. Proiectul are o capacitate planificată de intrare și ieșire a puterii de 200 MW și o capacitate de stocare a energiei de 400 MWh. Tranzacția a fost tratată ca un transfer de active și, prin urmare, nu a fost recunoscut fond comercial sau câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase. Prețul s-a ridicat la 7 milioane EUR. La data de 31 decembrie 2025, Grupul a plătit 50% din preț, diferența este încă neplătită și este inclusă la "Alte datorii".

Efectul de numerar asupra achiziției	Milioane EUR
Contraprestație, plătită în numerar	(4)
Numerar achiziționat	--
Ieșire netă de numerar	(4)

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 activității de bază, pentru un preț de 200 RON (0 mii EUR).

2. Baza întocmirii

a) Baza de evaluare

Prezentele situații financiare interimare condensate consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 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 2025 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 2026 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. Sumele prezentate în aceste situații financiare au fost anterior exprimate în mii de EURO. Pentru a îmbunătăți lizibilitatea situațiilor financiare, Grupul a ales să prezinte toate valorile în milioane de EURO, începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Informațiile comparative au fost prezentate pentru a fi conforme cu prezentarea din anul curent. Ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca unele totaluri să nu corespundă în mod exact sumelor care stau la baza lor, iar subtotalurile să nu se însumeze exact. Această modificare afectează doar prezentarea sumelor și nu are niciun impact asupra recunoașterii, evaluării sau prezentării poziției financiare, a performanței sau a fluxurilor de numerar ale Grupului.

Următoarele cursuri de schimb au fost utilizate pentru conversiile valutare:

Data	Cursul de schimb MDL/EUR la sfârșitul perioadei	Cursul de schimb mediu MDL/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2026	20,1491	20,1084
31 decembrie 2025	19,7597	19,5911
30 iunie 2025	19,7314	19,4973

Data	Cursul de schimb RON/EUR la sfârșitul perioadei	Cursul de schimb mediu RON/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2026	5,2439	5,1425
31 decembrie 2025	5,0968	5,0424
30 iunie 2025	5,0785	5,0041

Data	Cursul de schimb HUF/EUR la sfârșitul perioadei	Cursul de schimb mediu HUF/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2026	356,30	372,26
31 decembrie 2025	385,15	397,77
30 iunie 2025	399,80	404,57

Data	Cursul de schimb RSD/EUR la sfârșitul perioadei	Cursul de schimb mediu RSD/EUR pentru perioada de 6 luni
30 iunie 2026	117,370	117,394
31 decembrie 2025	117,282	117,203
30 iunie 2025	117,174	117,178

2. Baza întocmirii (continuare)

d) Politici contabile materiale

Politicile contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare interimare condensate consolidate sunt în conformitate cu cele utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025.

3. Segmente operaționale

Grupul a aplicat criteriile din IFRS 8, „Segmente operaționale”, pentru a determina numărul și tipul de segmente operaționale. Conform acestui standard, un segment operațional este o componentă care desfășoară operațiuni de afaceri ale căror venituri din exploatare sunt evaluate în mod regulat de către factorii de decizie de la cel mai înalt nivel ai Grupului și despre care sunt disponibile informații financiare separate. Segmentele operaționale ale Grupului au fost determinate în funcție de natura operațiunilor și de modul în care operațiunile sunt gestionate de factorii de decizie operaționali ai Grupului.

Grupul raportează pe următoarele segmente: Producția de energie electrică, Distribuția de energie electrică și gaze naturale, Furnizarea de energie electrică și gaze naturale, Dezvoltări ale producției de energie electrică și Corporativ. Producția de energie electrică include veniturile din vânzarea de energie electrică generată în principal din surse regenerabile. Aceasta include, de asemenea, o activitate de gestionare a energiei regenerabile în Moldova, care face parte din activitatea de producție de energie regenerabilă 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, precum și veniturile din activitatea principală de gestionare a energiei regenerabile din România, care funcționează separat de diferitele centrale de producție 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, și centrale de echilibrare, cum ar fi proiectul de stocare în baterii de 400 MWh. Societățile din segmentul Corporativ au sediul principal în Cipru și sunt destinate managementului Grupului, precum și pentru activitățile de finanțare și 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 veniturile și profitabilitatea generată în 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 cerințelor IFRS 8, Grupul furnizează informații cu privire la activitățile desfășurate de Grup.

3. Segmente operaționale (continuare)

Următoarele tabele furnizează informații despre segmentele de raportare pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2026, respectiv 2025:

**Perioada de șase luni
 încheiată la 30 iunie 2026**
 Milioane EUR

	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltări	Corporativ	Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	39	9	823	--	--	--	871
Venituri între segmente	22	67	8	--	--	(97)	--
Costul vânzărilor	(19)	(17)	(695)	--	--	--	(731)
Costul vânzărilor între segmente	(8)	(3)	(86)	--	--	97	--
Alte venituri	4	1	4	--	--	--	9
Profit/(Pierdere) din operațiuni	7	(48)	92	(1)	(7)	--	43
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Depreciere și amortizare	(9)	(9)	(1)	--	--	--	(19)
Pierderi așteptate din credite aferente împrumuturilor, creanțelor și la altor active financiare	--	--	(4)	--	--	--	(4)
Pierdere din înstrăinarea filialelor	--	--	--	--	(3)	--	(3)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	4	(49)	89	(2)	(13)	--	29
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	--	--	2	--	--	--	2
Cheltuieli cu dobânzile	(3)	(1)	(3)	(1)	(4)	--	(12)
Profit/(Pierdere) după impozitare	--	(52)	87	(2)	(11)	--	22
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(4)	(3)	(2)	--	2	--	(7)
Active la 30.06.2026	222	365	332	114	151	--	1.184
Datorii la 30.06.2026	(126)	(114)	(151)	(48)	(173)	--	(612)
Cheltuieli de capital*	8	13	1	16	--	--	38
Ajustarea cheltuielilor de capital ale Navitas ***	(4)	--	--	4	--	--	--
Cheltuieli de capital*	4	13	1	20	--	--	38

* Cheltuielile de capital din cadrul segmentului Producția de energie electrică reprezintă investiții în principal în surse existente de generare a energiei electrice din surse regenerabile în România, Ungaria și Republica Moldova. Cheltuielile de capital în cadrul segmentului Distribuția de energie electrică și gaze naturale reprezintă, în principal, investiții în rețelele de distribuție de energie electrică și gaze naturale din Moldova și România. Cheltuielile de capital în cadrul segmentului Dezvoltări reprezintă, în principal, investiții în active noi de generare a energiei regenerabile în România și Moldova.

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

*** Entitatea Navitas Renewable din Moldova face parte din segmentul Producție. Cu toate acestea, în cadrul acelei entități există diverse proiecte ale căror cheltuieli de capital sunt aferente segmentului Dezvoltări.

3. Segmente operaționale (continuare)

Perioada de șase luni
 încheiată la 30 iunie 2025

Milioane EUR	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltări	Corporativ	Ajustări și eliminări**	Total
Venituri	25	50	761	--	--	--	836
Venituri între segmente	23	64	9	--	--	(96)	--
Costul vânzărilor	(18)	(48)	(707)	--	--	--	(773)
Costul vânzărilor între segmente	(9)	(2)	(85)	--	--	96	--
Alte venituri	3	2	96	--	--	--	101
Profit/(Pierdere) din operațiuni	(3)	(33)	123	--	(3)	--	84
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>							
Depreciere și amortizare	(5)	(9)	(1)	--	--	--	(15)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(5)	(34)	118	--	(5)	--	74
<i>Din care:</i>							
Venituri din dobânzi	--	--	1	--	--	--	1
Cheltuieli cu dobânzile	(3)	(2)	(3)	--	(2)	--	(10)
Profit/(Pierdere) după impozitare	(7)	(40)	113	--	(4)	--	62
<i>Din care:</i>							
Impozitul pe profit	(1)	(5)	(6)	--	--	--	(12)
Active la 31.12.2025	228	364	543	99	28	--	1.262
Datorii la 31.12.2025	(128)	(118)	(315)	(50)	(60)	--	(671)
Cheltuieli de capital*	3	15	1	20	--	--	38
Ajustarea cheltuielilor de capital ale Navitas ***	(1)	--	--	1	--	--	--
Cheltuieli de capital*	2	15	1	21	--	--	38

* Cheltuielile de capital din cadrul segmentului Producția de energie electrică reprezintă investiții în principal în surse existente de generare a energiei electrice din surse regenerabile în România și Republica Moldova, precum și în extinderea centralei pe bază de gaze pentru producerea de energie electrică în România. Cheltuielile de capital în cadrul segmentului Distribuția de energie electrică și gaze naturale reprezintă, în principal, investiții în rețelele de distribuție de energie electrică și gaze naturale din Moldova și România. Cheltuielile de capital în cadrul segmentului Dezvoltări reprezintă, în principal, investiții în active noi de generare a energiei regenerabile în România și Moldova.

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

*** Entitatea Navitas Renewable din Moldova face parte din segmentul Producție. Cu toate acestea, în cadrul acelei entități există diverse proiecte ale căror cheltuieli de capital sunt aferente segmentului Dezvoltări.

3. Segmente operaționale (continuare)

Reconcilierea informațiilor privind segmentele raportabile cu sumele raportate în situațiile financiare la 30 iunie 2026 și 2025:

30 iunie 2026

Milioane EUR	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltări Corporativ	Total	
Profit/(pierdere) înainte de impozitare, conform celor raportate consolidat	4	(49)	72	(2)	4	29
Eliminarea profitului între segmente	14	64	(78)	--	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	18	15	(6)	(2)	4	29

Milioane EUR	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltări Corporativ	Total	
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	13	(45)	80	1	(6)	43
Eliminarea profitului între segmente	14	64	(78)	--	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	27	19	2	1	(6)	43

30 iunie 2025

Milioane EUR	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltări Corporativ	Total	
Profit/(pierdere) înainte de impozitare, conform celor raportate consolidat	(5)	(34)	118	--	(5)	74
Eliminarea profitului între segmente	13	62	(75)	--	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	8	28	43	--	(5)	74

Milioane EUR	Producția de energie electrică	Distribuția de energie electrică și gaze naturale	Furnizarea de energie electrică și gaze naturale	Dezvoltări Corporativ	Total	
Profit/(pierdere) din operațiuni, conform celor raportate consolidat	(3)	(33)	123	--	(3)	84
Eliminarea profitului între segmente	13	62	(75)	--	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	10	29	48	--	(3)	84

4. Imobilizări necorporale și fond comercial

	Fond comercial	Software	Active aferente dreptului de utilizare	Alte imobilizări necorporale	Total
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Costuri de achiziție					
31 decembrie 2025					
Sold la 1 ianuarie 2025	19	10	3	35	67
Achiziții prin tranzacții de active	--	--	--	6	6
Suplimentări	--	1	--	--	1
Transferuri	--	--	(3)	--	(3)
Diferența de conversie	--	--	--	(1)	(1)
Sold la 31 decembrie 2025	19	11	--	40	70
30 iunie 2026					
Sold la 1 ianuarie 2026	19	11	--	40	70
Suplimentări	--	--	--	--	--
Achiziții prin combinări de întreprinderi (Nota 1)	10	--	--	--	10
Transfer la active deținute în vederea vânzării	(8)	--	--	(13)	(21)
Diferența de conversie	--	--	--	(1)	(1)
Sold la 30 iunie 2026	21	11	--	26	58
Amortizarea acumulată					
31 decembrie 2025					
Sold la 1 ianuarie 2025	--	(4)	--	(4)	(8)
Intrări în perioadă	--	(1)	--	(1)	(2)
Sold la 31 decembrie 2025	--	(5)	--	(5)	(10)
30 iunie 2026					
Sold la 1 ianuarie 2026	--	(5)	--	(5)	(10)
Suma percepută pentru perioadă	--	--	--	(1)	(1)
Transfer la active deținute în vederea vânzării	--	--	--	6	6
Sold la 30 iunie 2026	--	(5)	--	--	(5)
Valori contabile					
La 31 decembrie 2025	19	6	--	35	60
La 30 iunie 2026	21	6	--	26	53

5. Imobilizări corporale

	Terenuri și clădiri	Mijloace fixe	Active aferente dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Costul / evaluarea achiziției								
31 decembrie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	32	176	10	33	241	124	1	617
Achiziții prin tranzacții de active	--	--	--	1	--	--	--	1
Alte ajustări	--	--	--	--	2	--	--	2
Intrări	--	2	--	65	4	--	13	84
Cedări	--	--	(1)	--	(2)	(4)	(5)	(12)
Transferuri	(14)	24	3	(32)	18	10	(6)	3
Diferențe de conversie	--	(4)	--	(2)	(6)	(3)	--	(15)
Sold la 31 decembrie 2025	18	198	12	65	257	127	3	680
30 iunie 2026								
Sold la 1 ianuarie 2026	18	198	12	65	257	127	3	680
Achiziții prin combinări de întreprinderi	--	93	4	1	--	--	--	98
Alte ajustări	--	--	--	--	1	--	--	1
Intrări	--	1	--	18	1	--	17	37
Cedări	-	--	--	(1)	(1)	--	--	(2)
Transferuri	--	--	--	(7)	2	5	--	--
Transfer la active deținute în vederea vânzării	(2)	(3)	--	(2)	--	--	--	(7)
Diferențe de conversie	--	2	--	(2)	(6)	(3)	--	(9)
Sold la 30 iunie 2026	16	291	16	72	254	129	20	798

5. Imobilizări corporale (continuare)

	Terenuri și clădiri	Mijloace fixe	Active afere dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Depreciere și ajustări de valoare cumulate								
31 decembrie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	(2)	(14)	(3)	(2)	(45)	(16)	--	(82)
Intrări în perioadă	(1)	(11)	(1)	--	(10)	(7)	--	(30)
Alte ajustări	--	--	--	--	(1)	--	--	(1)
Pierdere din depreciere	--	--	--	(1)	--	--	--	(1)
Cedări	--	--	--	--	2	3	--	5
Diferența de conversie	--	--	--	--	1	--	--	1
Sold la 31 decembrie 2025	(3)	(25)	(4)	(3)	(53)	(20)	--	(108)
30 iunie 2026								
Sold la 1 ianuarie 2026	(3)	(25)	(4)	(3)	(53)	(20)	--	(108)
Intrări în perioadă	--	(9)	(1)	--	(5)	(3)	--	(18)
Alte ajustări	--	--	--	--	(1)	--	--	(1)
Cedări	--	--	--	--	1	--	--	1
Transfer la active deținute în vederea vânzării	--	1	--	--	--	--	--	1
Diferența de conversie	--	1	--	1	1	--	--	3
Sold la 30 iunie 2026	(3)	(32)	(5)	(2)	(57)	(23)	--	(122)
Valoarea contabilă								
La 31 decembrie 2025	15	173	8	62	204	107	3	572
La 30 iunie 2026	13	259	11	70	197	106	20	676

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 30 iunie 2026, Grupul a înregistrat datorii aferente contractelor de leasing în legătură cu activele aferente dreptului de utilizare în sumă totală de 12 milioane EUR (31 decembrie 2025: 9 milioane EUR). Cheltuielile cu dobânzile privind datoriile aferente contractelor de leasing pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 au însumat 0 milioane EUR (30 iunie 2025: 0 milioane 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 sau HUF.

6. Numerar și echivalente de numerar

Numerar și echivalente de numerar

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Conturile curente	77	115
Alte echivalente de numerar	2	5
Depozite la vedere	14	26
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	93	146
Descoperiri de cont	(21)	(52)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de trezorerie	72	94

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

În 2021, divizia de gaze naturale a Grupului 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 diviziei din 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 milion EUR la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 2 milioane EUR).

7. Creanțe comerciale

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Curente	134	198
Pe termen lung	--	--
Total	134	198

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

La data de 30 iunie 2026, 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 și 60 de zile.

La 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025, toate creanțele comerciale sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustările de valoare pentru pierderi au fost calculate pe baza pierderilor așteptate din credite pe durata acestora (ECL).

8. Stocuri

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Materii prime și consumabile	1	1
Gaze stocate la terți	34	62
Altele	4	8
Total	39	71

Pe parcursul perioadei, filialele din România și Republica Moldova au recunoscut cheltuieli cu materiile prime și consumabilele de 3 milioane EUR (30 iunie 2025: 3 milioane EUR, 31 decembrie 2025: 6 milioane EUR).

Scăderea stocurilor de gaze s-a datorat în principal factorilor sezonieri (gazele au fost vândute clienților finali pentru încălzire în timpul sezonului de iarnă). Entitățile de gaze din România au instituit gaj asupra gazelor stocate în depozit drept garanție în valoare de 34 milioane EUR (2025: 62 milioane EUR) (a se vedea Nota 15).

Grupul și-a îndeplinit toate obligațiile legale privind gazele stocate în depozite subterane în 2026 și 2025.

La 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025, 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 și pierdere - instrumente de creanță

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
La 1 ianuarie	--	5
Intrări	--	--
Cedări	--	(5)
Sold la 30 iunie / 31 decembrie	--	--

În cursul anului 2025, totalul de 6.435 de unități JTSEC Financing III a.s. au fost vândute integral.

Depozite restricționate

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Depozite restricționate – curente	2	7
Depozite restricționate – pe termen lung	--	3
Total	2	10

Depozitele restricționate sunt utilizate ca depozite colaterale pentru garantarea contractelor de furnizare a energiei electrice către clienți, ca depozit colateral pentru scrisori de garanție, sau pentru împrumuturi bancare. La 30 iunie 2026, scăderea este atribuită, în principal, vânzării diviziei de administrare a energiei electrice regenerabile Alive Capital S.A. 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

Împrumuturile de mai sus sunt de încasat după cum urmează:

Milioane EUR	Valoare la 30 iunie 2026	Scadentă în 1 an	Scadentă în peste 1 an
Împrumuturi acordate terților	--	--	--
Total	--	--	--

Milioane EUR	Valoare la 31 decembrie 2025	Scadentă în 1 an	Scadentă în peste 1 an
Împrumuturi acordate terților	2	--	2
Total	2	--	2

Rata medie ponderată a dobânzii pentru 30 iunie 2026 este de 1,64% (31 decembrie 2025: 3,55%).

Împrumuturile de încasat sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustările de valoare pentru pierderi au fost calculate pe baza pierderilor așteptate din credite (ECL) pe 12 luni sau pe durata de viață a acestora. Valoarea justă a împrumuturilor de încasat aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

11. Alte active

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Active financiare		
Alte active	136	149
Subtotal active financiare	136	149
Active nefinanciare		
Alte creanțe fiscale	16	14
Cheltuieli în avans și avansuri acordate furnizorilor	9	16
Alte active – nefinanciare	1	--
Subtotal active nefinanciare	26	30
Total	162	179
Curente	161	177
Pe termen lung	1	2
Total	162	179

Alte active nefinanciare includ, în principal, cheltuielile în avans pentru livrarea gazelor naturale și garanțiile de plată reținute de furnizorii de gaze naturale.

Alte active financiare se referă, în principal, la sumele datorate în cadrul schemelor de sprijin guvernamental pentru energie electrică, precum și la creanțele care decurg din activitatea de energie regenerabilă din România. Suma datorată din schemele de sprijin guvernamental pentru energie electrică era de 97 milioane EUR la 30 iunie 2026, în scădere de la 141 milioane EUR la 30 iunie 2025 și 111 milioane EUR la 31 decembrie 2025, schema de sprijin guvernamental pentru energie electrică încheindu-se la 30 iunie 2025 (astfel că, începând cu 1 iulie 2025, nu se mai generează creanțe).

Valoarea justă a altor active financiare aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

12. Certificate verzi

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Curente	7	9
Pe termen lung	6	5
Total certificate verzi	13	14

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

13. Grupuri destinate cedării deținute în vederea vânzării

La 2 martie 2026, Societatea a încheiat un contract de vânzare-cumpărare de acțiuni pentru cedarea participației de 51% deținută în entitatea românească ALIVE CAPITAL S.A. și a participației de 51% deținute în entitatea sârbă ALIVE CAPITAL D.O.O. Beograd. În baza aceluiași acord, Societatea a convenit, de asemenea, să achiziționeze participații minoritare în următoarele entități: participație de 20% în ECOENERGIA S.R.L., participație de 20% în ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L., participație de 35% în PREMIER WIND 18 S.R.L. (fostă ALIVE WIND POWER ONE S.R.L.), participație de 49% în ALIVE RENEWABLE HOLDING LIMITED, participație de 49% în PREMIER SUPPLY HUNGARY Kft (fostă ALIVE CAPITAL Kft.), participație de 100% în DA VINCI NEW PROJECT S.R.L. și participație de 100% în PREMIER SOLAR 2 S.R.L. (fostă ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.).

La data de 31 martie 2026, ALIVE CAPITAL S.A. și ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD au fost clasificate drept grupuri de active deținute în vederea vânzării. În urma finalizării cedării ALIVE CAPITAL S.A. la data de 28 mai 2026 (Nota 1), ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD este singura societate clasificată drept deținută în vederea vânzării la data de 30 iunie 2026.

Active și datorii ale grupurilor destinate cedării deținute în vederea vânzării

La 30 iunie 2026, grupurile destinate cedării cuprindeau următoarele active și datorii:

	ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD Milioane EUR
Depozite restricționate	2
Active deținute în vederea vânzării	2
Datorii comerciale și alte datorii	1
Datorii deținute în vederea vânzării	1

Pierderi din depreciere aferente grupurilor destinate cedării

Grupurile destinate cedării sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre valoarea lor contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Nu au fost înregistrate pierderi din depreciere în profit și pierdere pentru perioada încheiată la 30 iunie 2026.

Venituri sau cheltuieli cumulate incluse în alte elemente ale rezultatului global

Nu există venituri sau cheltuieli cumulate incluse în alte elemente ale rezultatului global aferente grupurilor destinate cedării.

14. Provizioane

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Provizioane privind litigiile și reclamațiile	1	1
Concediu neefectuat	3	4
Provizion pentru dezafectare	14	6
Altele	1	1
Total provizioane	19	12
Provizioane pe termen lung	16	8
Provizioane curente	3	4
Total provizioane	19	12

15. Credite și împrumuturi

A) Datorii față de instituții non-bancare

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Împrumuturi de la terți	15	--
	15	--

Creditele non-bancare sunt scadente după cum urmează:

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Împrumuturi pe termen lung	14	--
Împrumuturi pe termen scurt	1	--
	15	--

30 iunie 2026	Monedă	Scadență	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă milioane EUR
A. Împrumut de la o terță parte	EUR	2041	10,00%	15
				15

31 decembrie 2025	Monedă	Scadență	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă milioane EUR
A. Împrumut de la o terță parte	--	--	--	--
				--

La 30 iunie 2026, împrumuturile Grupului de la instituții non-bancare erau negarantate și reprezintă un împrumut acordat de acționari de la un investitor minoritar în activitatea cu parcuri eoliene din Ungaria.

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 iunie 2026	31 decembrie 2025
	Milioane EUR	Milioane EUR
Împrumuturi bancare pe termen lung	231	171
Împrumuturi bancare pe termen scurt	58	115
	289	286

			30 iunie 2026	31 decembrie 2025
	Monedă	Scadență	Sold principal și dobândă Milioane EUR	Sold principal și dobândă Milioane EUR
A Împrumut bancar garantat	EUR	20.01.2035	78	--
B Împrumut bancar garantat	EUR	01.10.2032	9	10
C Împrumut bancar garantat	USD	03.03.2031	16	17
D Împrumut bancar garantat	USD	02.03.2031	14	15
E Împrumut bancar garantat	MDL	10.01.2034	--	2
F Împrumut bancar garantat	EUR	10.03.2037	18	16
G Împrumut bancar garantat	EUR	29.06.2029	48	56
H Împrumut bancar garantat	EUR	05.12.2030	1	1
I Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2026	14	85
J Împrumut bancar garantat	MDL	30.12.2033	8	9
K Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	13	14
L Împrumut bancar garantat	EUR	17.07.2034	29	31
M Împrumut bancar garantat	EUR	04.10.2032	--	12
N Împrumut bancar garantat	EUR	17.08.2037	5	7
O Împrumut bancar garantat	EUR	15.04.2034	11	11
P Împrumut bancar garantat	EUR	17.04.2031	25	--
			289	286

Ratele dobânzii la împrumuturile bancare ale Grupului, inclusiv la facilitățile de descoperit de cont (Nota 6), sunt variabile și se bazează pe condițiile pieței. Împrumuturile în euro au rate ale dobânzii cuprinse între EURIBOR + 1,80% și EURIBOR + 3,85%. Împrumuturile în USD au rate ale dobânzii de 2,80% + 6M CME TERMEN SOFR și de 3,50% + rata indicelui SOFR compus (începând cu 28 noiembrie 2025, marja s-a redus de la 5,00% la 3,50%). Împrumuturile în MDL au rate ale dobânzii de 4,60% pe baza indicelui de referință BNM MDL, iar împrumuturile în RON, inclusiv descoperirile de cont, au o rată a dobânzii cuprinsă între ROBOR + 1,20% și ROBOR + 2,75%.

15. Credite și împrumuturi (continuare)

B) Datorii față de bănci și alte instituții financiare (continuare)

Grupul are de îndeplinit o serie de condiții contractuale în legătură cu împrumuturile bancare garantate. La 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025, nu exista situații de neîndeplinire a condițiilor contractuale.

La 30 iunie 2026, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Împrumutul bancar A este garantat prin gaj pe acțiunile filialelor respective, creanțe, active mobile și echipamente.
- Creditul bancar I este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozite (a se vedea Nota 8, Stocuri), gaj asupra a 7.268.283 de acțiuni ale societății din România, reprezentând o cotă de 100% din capitalul social total al acesteia și gaj asupra a 35.120 de acțiuni ale filialei acesteia, reprezentând 100% din capitalul social al filialei.
- 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 E, F, H, J, K și L 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 și D sunt garantate prin gaj asupra creanțelor, asupra conturilor bancare și asupra activelor imobile și echipamentelor definite.
- Creditul bancar M este garantat prin gaj asupra imobilizărilor corporale, asupra numerarului în sumă de 616.134 EUR și asupra acțiunilor proprii.
- Creditul bancar B este garantat prin gaj asupra acțiunilor, conturilor bancare, creanțelor și echipamentelor.
- Creditul bancar P este garantat prin gaj asupra acțiunilor și creanțelor bancare.

La 31 decembrie 2025, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar I este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozite (a se vedea Nota 8, Stocuri), gaj asupra a 7.268.283 de acțiuni ale societății din România, reprezentând o cotă de 100% din capitalul social total al acesteia și gaj asupra a 35.120 de acțiuni ale filialei acesteia, reprezentând 100% din capitalul social al filialei.
- Împrumutul bancar G a fost garantat prin gaj asupra acțiunilor deținute de Societate la filialele din Cipru LIGATNE LIMITED și JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED.
- Împrumuturile bancare E, F, H, J, K și L 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 și D sunt garantate prin gaj asupra creanțelor, asupra conturilor bancare și asupra activelor imobile și echipamentelor definite.
- Creditul bancar M este garantat prin gaj asupra imobilizărilor corporale, asupra numerarului în sumă de 616.134 EUR și asupra acțiunilor proprii.
- Creditul bancar B este garantat prin gaj asupra acțiunilor, conturilor bancare, creanțelor și echipamentelor.

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 a vreunei alte reorganizări corporative și restricții privind suportarea sau neachitarea oricărei datorii financiare. În unele cazuri, documentele 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 încrucișată a obligațiilor. În prezent, Grupul respectă pe deplin toate aceste condiții și angajamente.

16. Datorii comerciale

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
	Milioane EUR	Milioane EUR
Curente	37	80
Pe termen lung	--	--
Total	37	80

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 și 60 de zile.

Valoarea justă a datoriilor comerciale și a altor datorii este aproximativ egală cu valorile contabile prezentate mai sus.

17. Alte datorii

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Datorii financiare		
Cheltuieli angajate	55	63
Alte datorii	27	28
Subtotal datorii financiare	82	91
Datorii nefinanciare		
Venituri înregistrate în avans	50	48
Alte impozite de plătit	14	19
Salarii	3	2
Contribuții sociale	1	1
Subtotal datorii nefinanciare	68	70
Total	150	161
Curente	88	110
Pe termen lung	62	51
Total	150	161

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 de către filiale din România.

La 30 iunie 2026 și 2025, 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 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	9	7
Datorii privind impozitul amânat	(30)	(28)
Datorii nete privind impozitul amânat	(21)	(21)

Creanțele și datoriile recunoscute privind impozitul pe profit amânat sunt atribuibile, în principal, mijloacelor fixe și imobilizărilor necorporale. Detaliile sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Mijloace fixe	(29)	(19)
Imobilizări necorporale	(3)	(5)
Pierderi fiscale reportate	5	2
Provizioane	6	3
Alte elemente	--	(2)
Datorii nete privind impozitul amânat	(21)	(21)

Creanțele nerecunoscute privind impozitul pe profit amânat în valoare de 2 milioane EUR (31 decembrie 2025: 2 milioane EUR), rezultate din pierderile fiscale reportate în valoare totală de 14 milioane EUR (2025: 14 milioane EUR), sunt atribuibile, în principal, subsidiarilor 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)

Variațiile în diferențele temporare înregistrate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 au fost următoarele:

Milioane EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscut e în profit și pierdere	Intrări rezultate din combinări de întreprinderi	Recunoscut e în alte elemente ale rezultatului global	Transfer la grupuri destinate cedării deținute în vederea vânzării	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold la 30 iunie
	(Nota 28)						
Mijloace fixe	(19)	1	(10)	--	--	(1)	(29)
Imobilizări necorporale	(5)	1	--	--	1	--	(3)
Pierderi fiscale reportate	2	2	--	--	--	1	5
Provizioane	3	(1)	3	--	--	1	6
Alte elemente	(2)	--	2	--	--	--	--
Total	(21)	3	(5)	--	1	1	(21)

Modificările privind diferențele temporare înregistrate în cursul anului încheiat la 31 decembrie 2025 au fost următoarele:

Milioane EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscut e în profit sau pierdere	Intrări rezultate din combinări de întreprinderi	Recunoscut e în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscut e direct în capitalurile proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold la 31 decembrie
Mijloace fixe	(21)	1	--	--	--	1	(19)
Imobilizări necorporale	(5)	--	--	--	--	--	(5)
Pierderi fiscale reportate	5	(3)	--	--	--	--	2
Provizioane	3	--	--	--	--	--	3
Alte elemente	(3)	1	--	--	--	--	(2)
Total	(21)	(1)	--	--	--	1	(21)

19. Capitaluri proprii

Capital social

	30 iunie 2026	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	31 decembrie 2025
	Numărul de acțiuni	EUR	Numărul de acțiuni	EUR
Autorizat				
Sold la 1 ianuarie	140.001.000	140.001	140.001.000	140.001
Sold la 30 iunie / 31 decembrie	140.001.000	140.001	140.001.000	140.001
Emise și plătite integral				
Sold la 1 ianuarie	125.001.250	125.001	125.001.250	125.001
Sold la 30 iunie / 31 decembrie	125.001.250	125.001	125.001.250	125.001

Capitalul autorizat

Capitalul social al Societății constă în 140.001.000 de acțiuni nominale cu o valoare individuală de 0,001 EUR.

Capital social 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 nominală de 1 EUR fiecare, în 100.001.000 de acțiuni nominale cu o valoare nominală 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 tratate ca vânzare de către acționarul unic.

Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul de a primi dividende aprobate în Adunarea Generală periodică 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 în cadrul oricărei propuneri de Adunare Generală și/sau propuneri de rezoluție a Adunării Generale și/sau oricărei propuneri 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 litera (c).

Prime de emisiune

La data de 30 iunie 2026, prima de emisiune a Societății are valoarea de 113 milioane EUR (31 decembrie 2025: 113 milioane EUR).

Rezerva aferentă tranzacțiilor sub control comun

Soldul rezervei negative aferente tranzacțiilor sub control comun la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025, în sumă de (5) milioane EUR a rezultat din transferul din 2020 al acțiunilor 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. În cursul perioadei încheiate la 30 iunie 2026, nu a existat nicio modificare a valorii juste a rețelelor de distribuție a gazelor naturale.

19. Capitaluri proprii (continuare)

Rezerva din conversie

Soldul rezervei din conversie reprezintă, în special, efectul diferențelor de curs valutar care decurg din conversia rezultatelor financiare ale filialelor, acestea având monedă funcțională diferită de moneda funcțională a Grupului, respectiv EUR.

Rezerva legală

Soldul rezervei legale 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.

Dividende plătite

Pe parcursul perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2026, Societatea nu a distribuit dividende acționarilor săi (30 iunie 2025: 15 milioane EUR). Nu au fost distribuite dividende interimare acționarilor minoritari ai filialelor (30 iunie 2025: 1 milion EUR).

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru 30 iunie 2026/2025 și 31 decembrie 2025

Profitul atribuibil acționarilor ordinari

	30 iunie 2026 Milioane EUR	30 iunie 2025 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Profitul perioadei/exercițiului financiar atribuibil acționarilor ordinari	20	59	98
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	20	59	98
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise (în milioane)	125	125	125
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	0,164	0,470	0,786

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2026

În număr de acțiuni

	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2026	125.001.250	180	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2026			125.001.250

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2025

În număr de acțiuni

	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2025	125.001.250	180	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie 2025			125.001.250

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie 2025

În număr de acțiuni

	Acțiuni ordinare	Pondere	Media ponderată
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2025	125.001.250	360	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie 2025			125.001.250

20. Interese minoritare

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la fiecare dintre filialele Grupului care au interese minoritare semnificative la data de 30 iunie 2026, înainte de orice eliminări în cadrul grupului.

Milioane EUR	ALIVE CAPITAL S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	ECOENERGIA S.R.L.	PREMIER ENERGY WIND 158 Kft	Alte filiale individuale nesemnificati ve	TOTAL
Procent interese minoritare	49%	7,26%	20%	49%		
Active imobilizate	--	253	--	105		
Active circulante	--	69	--	14		
Datorii pe termen lung	--	(60)	--	(116)		
Datorii curente	--	(47)	--	(14)		
Active nete	--	215	--	(11)		
Active nete atribuibile intereselor minoritare	--	16	--	(6)	2	12
Venituri	102	359	3	13		
Profit / (pierdere)	3	3	1	1		
Alte elemente ale rezultatului global	(1)	(4)	(1)	8		
Total rezultat global	2	(1)	--	9		
Profit/(pierdere) alocat(ă) intereselor minoritare	2	--	--	--	--	2
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru interesele minoritare	--	(1)	--	4	--	3

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la fiecare dintre filialele Grupului care au interese minoritare semnificative la data de 31 decembrie 2025, înainte de orice eliminări în cadrul grupului.

Milioane EUR	ALIVE CAPITAL S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	ECOENERGIA S.R.L.	Alte filiale individuale nesemnificati ve	TOTAL
Procent interese minoritare	49%	7,26%	20%		
Active imobilizate	36	252	29		
Active circulante	49	86	7		
Datorii pe termen lung	(23)	(64)	(12)		
Datorii curente	(30)	(58)	(3)		
Active nete	32	216	21		
Active nete atribuibile intereselor minoritare	16	16	4	4	40
Venituri	218	736	6		
Profit / (pierdere)	--	65	3		
Alte elemente ale rezultatului global	(1)	(4)	(1)		
Total rezultat global	(1)	61	2		
Profit/(pierdere) alocat(ă) intereselor minoritare	--	5	--	--	5
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru interesele minoritare	(1)	--	--	--	(1)

21. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază

Fluxurile de venituri și cheltuielile conexe, inclusiv instrumentele financiare derivate de exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	30 iunie 2026	30 iunie 2025
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Venituri din energie din surse regenerabile	43	37	84	75
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	8	11	17	23
Venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale	67	55	223	211
Venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică	234	248	547	527
Venituri	352	351	871	836
Costul energiei din surse regenerabile vândute	(18)	(30)	(49)	(72)
Certificate verzi vândute	(8)	(10)	(17)	(22)
Costul gazelor naturale vândute	(68)	(56)	(200)	(202)
Costul energiei electrice vândute	(146)	(148)	(363)	(349)
Transportul energiei electrice	(44)	(60)	(102)	(128)
Cheltuieli cu energia electrică, gazele naturale și transportul	(284)	(304)	(731)	(773)

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 nu a generat nicio 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 livrată efectiv, în cazul avansurilor pentru energia electrică, sau atunci când lucrările sunt finalizate, în cazul avansurilor pentru extinderile/racordările la rețea. La data de 30 iunie 2026, Grupul a recunoscut datorii aferente contractelor în valoare de 34 milioane EUR (31 decembrie 2025: 40 milioane EUR).

22. Cheltuieli cu serviciile și materialele

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	30 iunie 2026	30 iunie 2025
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Servicii profesionale	(1)	(1)	(3)	(2)
Remunerația auditorului independent	--	--	(1)	--
Publicitate și marketing	--	--	(1)	(1)
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(2)	(3)	(5)	(4)
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(4)	(4)	(7)	(7)
Telecomunicații și corespondență	(1)	(1)	(2)	(3)
Tehnologii IT	(2)	(1)	(3)	(3)
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(2)	(2)	(11)	(3)
Altele	(6)	(7)	(13)	(11)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	(18)	(19)	(46)	(34)

Cheltuielile cu serviciile profesionale reprezintă cheltuieli administrative, cheltuieli cu serviciile contabile și cheltuieli cu servicii de consultanță.

23. Cheltuieli cu personalul

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	30 iunie 2026	30 iunie 2025
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Salariile angajaților	(10)	(10)	(22)	(21)
Impozite pe salarii (inclusiv contribuții sociale și pentru pensii)	(1)	(1)	(2)	(2)
Cheltuieli cu personalul	(11)	(11)	(24)	(23)

Numărul mediu de angajați în cadrul Grupului pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2026 a fost de 1.679 angajați (30 iunie 2025: 1.629 angajați).

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

	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR		Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR	
	30 iunie 2025 Milioane EUR		30 iunie 2025 Milioane EUR	
Reluarea pierderilor așteptate din credite la creanțele comerciale	(4)	--	(4)	(1)
	(4)	--	(4)	(1)

25. Alte venituri din exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR		Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR	
	30 iunie 2025 Milioane EUR		30 iunie 2025 Milioane EUR	
Venituri din chirii	1	1	1	1
Alte venituri	5	41	8	100
	6	42	9	101

În 2025, alte venituri se referă în principal la venituri din subvenția acordată de statul român pentru plafoanele de preț.

26. Alte cheltuieli din exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR		Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR	
	30 iunie 2025 Milioane EUR		30 iunie 2025 Milioane EUR	
Pierderi nete aferente valutelor	(7)	(3)	(10)	(3)
	(7)	(3)	(10)	(3)

27. Venituri/cheltuieli financiare nete

	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR		Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR	
	30 iunie 2025 Milioane EUR		30 iunie 2025 Milioane EUR	
Venituri din dobânzi	1	1	2	1
Venituri financiare totale	1	1	2	1
Cheltuieli cu dobânzile	(7)	(5)	(12)	(10)
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	--	(1)	(1)	(2)
Cheltuieli financiare totale	(7)	(6)	(13)	(12)
Cheltuieli financiare nete	(6)	(5)	(11)	(11)

	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR		Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR	
	30 iunie 2025 Milioane EUR		30 iunie 2025 Milioane EUR	
Venituri din dobânzi				
Sume de încasat de la bănci și alte instituții financiare	--	1	1	1
Altele	1	--	1	--
Total venituri din dobânzi	1	1	2	1

	Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR		Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 Milioane EUR	
	30 iunie 2025 Milioane EUR		30 iunie 2025 Milioane EUR	
Cheltuieli cu dobânzile				
Datorate instituțiilor non-bancare	(1)	--	(1)	--
Datorate băncilor și altor instituții financiare	(6)	(4)	(10)	(9)
Altele	--	(1)	(1)	(1)
Total cheltuieli cu dobânzile	(7)	(5)	(12)	(10)

28. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	30 iunie 2026	30 iunie 2025
	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR	Milioane EUR
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent				
Perioada curentă	(4)	(3)	(10)	(7)
	(4)	(3)	(10)	(7)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (Nota 18)				
Generarea și reluarea diferențelor temporare	--	(3)	3	(5)
Cheltuieli totale cu impozitul pe profit recunoscute în contul de profit și pierdere	(4)	(6)	(7)	(12)

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
	Milioane EUR	Milioane EUR
Creanțe privind impozitul pe profit curent	--	1
Datorii privind impozitul pe profit curent	(5)	(3)
Poziția fiscală netă a impozitului pe profit curent	(5)	(2)

Cotele impozitului pe profit pentru domiciliul fiscal al entităților din Grupul consolidat pentru anii fiscali 2026 și 2025 pot fi rezumate după cum urmează:

	2026	2025
Cipru	15%	12,5%
România	16%	16%
Moldova	12%	12%
Ungaria	9%	9%
Serbia	15%	15%

În Moldova, pierderile fiscale pot fi reportate timp de cinci ani. În Cipru și România, pierderile fiscale pot fi reportate pe o perioadă de până la șapte ani. Societățile din cadrul Grupului pot deduce pierderile din profiturile rezultate în cursul aceluiași an fiscal. Valoarea pierderilor fiscale disponibile pentru compensare în raport cu profiturile impozabile viitoare este în sumă de 14 milioane 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 milioane EUR reprezintă pierderi fiscale reportate aferente societăților din Cipru și vor expira în perioada 2026-2029.

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%. Începând cu data de 1 ianuarie 2026, veniturile din dobânzi sunt supuse doar impozitului pe profit. Dividendele încasate din străinătate pot face obiectul unei contribuții la o cotă de 5% (sub rezerva anumitor condiții).

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

29. Tranzacții cu părțile legate

Principalul acționar al Grupului este EMMA ALPHA HOLDING LTD, iar beneficiarul final este dl. Șmejc.

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

La 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025, nu s-au acordat împrumuturi societății-mamă a Grupului.

(b) Tranzacții și solduri cu proprietarii și alte părți legate

	30 iunie 2026 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Solduri bancare	4	26
Solduri totale	4	26

(c) Tranzacții și solduri cu membrii cheie ai personalului de conducere

Sumele incluse în contul de profit și pierdere în legătură cu tranzacțiile cu membrii cheie ai conducerii și cu membrii ai Consiliului de Administrație al Societății sunt următoarele:

	30 iunie 2026 Milioane EUR	30 iunie 2025 Milioane EUR	31 decembrie 2025 Milioane EUR
Remunerația datorată către membrii cheie ai personalului de conducere	1	1	1
Solduri totale	1	1	1
Remunerația membrilor cheie ai personalului de conducere	3	3	7
Total tranzacții	3	3	7

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 legate, atât în cursul perioadei curente, cât și în cursul anului precedent.

Împrumuturi acordate conducerii

Membrii Consiliului de Administrație al Societății și membrii cheie ai conducerii filialelor sale sunt considerați ca fiind membrii cheie ai conducerii Grupului. Împrumuturile acordate membrilor conducerii filialelor din Republica Moldova cuprind împrumuturi fără dobândă cu scadență la 31 decembrie 2026.

30. Contingențe

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în verificări 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. Anumite filialele din România au fost supuse unor controale fiscale, care au fost încheiate cu succes fără constatări semnificative. 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 100 km, cu o valoare estimată de 8,9 milioane EUR care urmează să fie dezvoltată în următorii câțiva ani. Grupul a analizat îndeplinirea obligațiilor asumate prin contractele de concesiune la data acestor situații financiare și consideră că și-a îndeplinit obligațiile asumate până în prezent și nu există niciun risc de penalități sau de reziliere a contractelor.

b) Scrisori de garanție

La 30 iunie 2026, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de 10 milioane EUR (31 decembrie 2025: 11 milioane EUR).

32. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La data de 21 august 2026, Grupul s-a angajat să achiziționeze aproximativ 1 milion MWh gaz natural lichefiat (GNL) pentru următorul an gazier (1 octombrie 2026 – 30 septembrie 2027) în terminalul GNL din Alexandroupolis, Grecia. Această achiziție îi va permite să primească zilnic gaz natural de la terminal pe perioada anului gazier. În legătura cu această achiziție de GNL, Grupul a semnat o facilitate de finanțare comercială și pentru mărfuri cu Natixis care include o scrisoare de garanție de până la 53 milioane EUR pentru susținerea obligațiilor Grupului față de terminalul GNL și o finanțare de până la 45 milioane EUR, care va fi destinată finanțării transportului aferente GNL plată pe care Grupul este programat să o efectueze în aprilie 2027.

La data de 13 iulie 2026, vânzarea participației de 51% detinută în ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor aplicabile prevăzute în contractul de vânzare de acțiuni.

La 16 aprilie 2026, Grupul a încheiat un contract de cumpărare de acțiuni/părți sociale pentru achiziția întregului capital social al (i) Felix Distribution Holdings S.R.L., societate cu răspundere limitată înființată și care funcționează în conformitate cu legislația din România, (ii) EVRYO POWER S.A., societate pe acțiuni înființată și care funcționează în conformitate cu legislația din România și (iii) întregului capital social al filialei DISTRIBUTIE ENERGIE OLTENIA S.A. („DEO”), societate pe acțiuni înființată și care funcționează în conformitate cu legislația din România, pentru un preț de achiziție de aproximativ 700 milioane EUR. DEO operează o rețea reglementată de distribuție a energiei electrice în regiunea de sud-vest a României, care se întinde pe aproximativ 80.000 de kilometri și deservește aproximativ 1,5 milioane de clienți. Rețeaua reprezintă o componentă esențială a infrastructurii energetice naționale și este a treia cea mai mare rețea de distribuție a energiei electrice din România. Evryo Power S.A. sprijină operațiunile în calitate de furnizor de servicii, facilitând procesele de separare și contribuind la funcționarea eficientă a platformei de distribuție. Finalizarea tranzacției este condiționată de îndeplinirea anumitor condiții, incluzând autorizațiile de reglementare obișnuite, închiderea financiară fiind estimată a avea loc în a doua jumătate a anului 2026.