PREMIER ENERGY GROUP

Raport T3 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
1066, Nicosia, Cipru

Număr de înregistrare: **HE316455**

Tranzacționabilă la **Bursa de Valori București**, Segmentul Principal, Categoria

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 septembrie 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 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026

PRINCIPALELE REZULTATE DIN 9L ȘI T3 2026 4

DESPRE PREMIER ENERGY GROUP 6

PRINCIPALELE SEGMENTE DE BUSINESS 6

ESG ȘI SUSTENABILITATE 8

EVENIMENTE CHEIE ÎN T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE 9

DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE 9

ACHIZIȚII 10

PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ 12

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE 15

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs) 15

ANALIZA INDICATORI OPERAȚIONALI 16

CONTEXTUL PIEȚEI 17

ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT 19

ANALIZĂ SITUAȚIE POZIȚIE FINANCIARĂ NEAUDITATĂ 26

INDICATORI FINANCIARI CHEIE 29

PRINCIPALELE REZULTATE DIN 9L ȘI T3 2026

- **Creștere de 50% 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; **creștere de 63% YoY** în T3
- **Scădere de 7% YoY a energiei electrice furnizate** pe bază LFL (fără Alive Capital); **scădere de 4% YoY** în T3
- **Creștere de 6% a veniturilor normalizate în 9L 2026**
- **Creștere de 14% a EBITDA normalizate în 9L 2026**
- Poziție financiară lichidă, cu **un sold al datoriei nete ajustate cu capitalul de lucru de 101 milioane euro**

Indicatori operaționali cheie		T3 2026	T3 2025	Δ	9L 2026	9L 2025	Δ
Producție energie regenerabilă deținută	GWh	151	93	63%	485	324	50%
Capacitate regenerabilă deținută (sf. per.)	MW	370	213	74%	370	213	74%
Cantitate en. electrică furnizată (LFL)[a]	TWh	1,3	1,4	-4%	4,1	4,4	-7%
Clienți distribuție en. electrică (sf. per.)	# mii	968	962	1%	968	962	1%
Cantitate de gaze naturale furnizată	TWh	0,7	1,4	-49%	5,0	5,5	-10%
Clienți distribuție gaze naturale (sf. per.)	# mii	156	167	-6%	156	167	-6%
Număr total clienți energie (sf. per.)	# mii	2.125	2.270	-6%	2.125	2.270	-6%

INDICATORI CHEIE FINANCIARI		T3 2026	T3 2025	Δ	9L 2026	9L 2025	Δ
Venituri	€ în mil.	301,0	398,2	-24%	1.172,0	1.233,7	-5%
Venituri normalizate[b]	€ în mil.	**316,3**	**332,2**	**-5%**	**1.103,6**	**1.045,6**	**6%**
EBITDA ajustată[c]	€ în mil.	12,0	50,8	-76%	85,4	153,5	-44%
EBITDA normalizată[b]	€ în mil.	**27,2**	**31,5**	**-13%**	**107,0**	**94,1**	**14%**
Profit net	€ în mil.	(10,0)	34,3	-129%	12,3	96,0	-87%
Profit net normalizat ilustrativ[b]	€ în mil.	8,0	12,3	-35%	45,4	43,8	4%

Datorie netă[d]	€ în mil.	**284,8**
Dat. netă aj. cap. lucru / (Numerar)[e]	€ în mil.	**100,9**
Datorie netă / EBITDA PF LTM[f]	#	**1,8x**
Dat. netă aj. cap. lucru / EBITDA PF LTM[f]	#	**0,6x**

(a) Cantitățile de energie electrică furnizată sunt prezentate pe bază Like-For-Like, excluzând volumul businessului Alive Capital, vândut în mai 2026.
(b) Veniturile normalizate exclud veniturile aferente businessului Alive Capital, care a fost vândut în mai 2026, atât pentru rezultatele din 2025, cât și pentru cele din 9L 2026. Veniturile, EBITDA și profitul net normalizate exclud impactul deviațiilor tarifare, dar includ modificările tarifare aferente energiei nefacturate, care au fost incluse anterior în rezultatele din 2025, pentru a limita numărul ajustărilor aplicate veniturilor, EBITDA și profitului net raportate efectiv.
(c) EBITDA ajustată exclude costurile unice aferente achiziției parcului eolian din Ungaria și achiziției iminente a DEO, precum și o tranzacție de 4,1 milioane euro pentru soluționarea unui litigiu cu Azomureș datând din mai 2022 (care a fost prezentat la secțiunea Proceduri judiciare din prospectul IPO, la pagina 156).
(d) Include numerar și echivalente de numerar, precum și numerar restricționat.
(e) Definită ca datorie netă plus datorii curente non-datorie, minus active circulante non-numerar.
(f) Pro forma pentru impactul pe un an complet al achiziției parcului eolian din Ungaria (25 mil. euro EBITDA LTM septembrie 2026; 18,5 mil. euro EBITDA 9L 2026, din care 17,7 mil. euro incluse în rezultatele financiare 9L 2026 ale Premier Energy, businessul fiind consolidat începând cu 22 ianuarie 2026).

Teleconferință rezultate T3 2026

26.11.2026
10:00 EET | 09:00 CET | 08:00 BST

Vă invităm la teleconferința privind rezultatele financiare din T3 2026 ale Premier Energy Group alături de membrii echipei de conducere, **José Garza** și **Peter Stohr**, pentru a discuta despre performanța noastră din primele nouă luni din 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**.

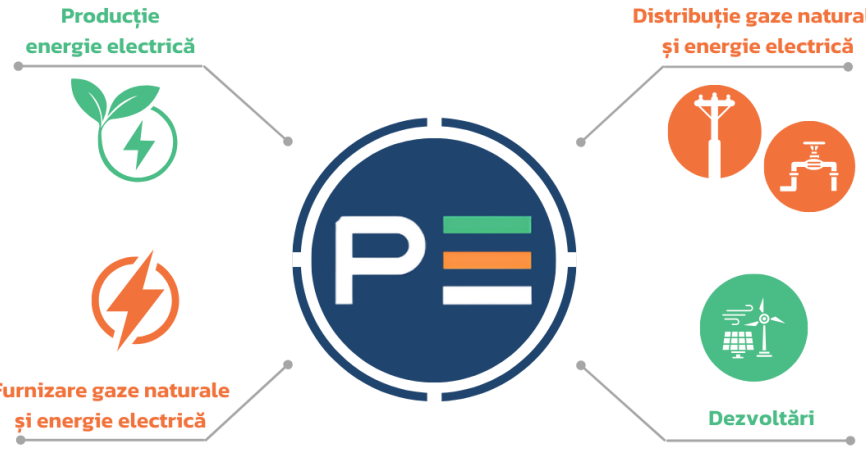
DESPRE PREMIER ENERGY GROUP

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)

Distribuitorul #1 de energie electrică din Republica Moldova și distribuitorul #3 de gaze naturale din România

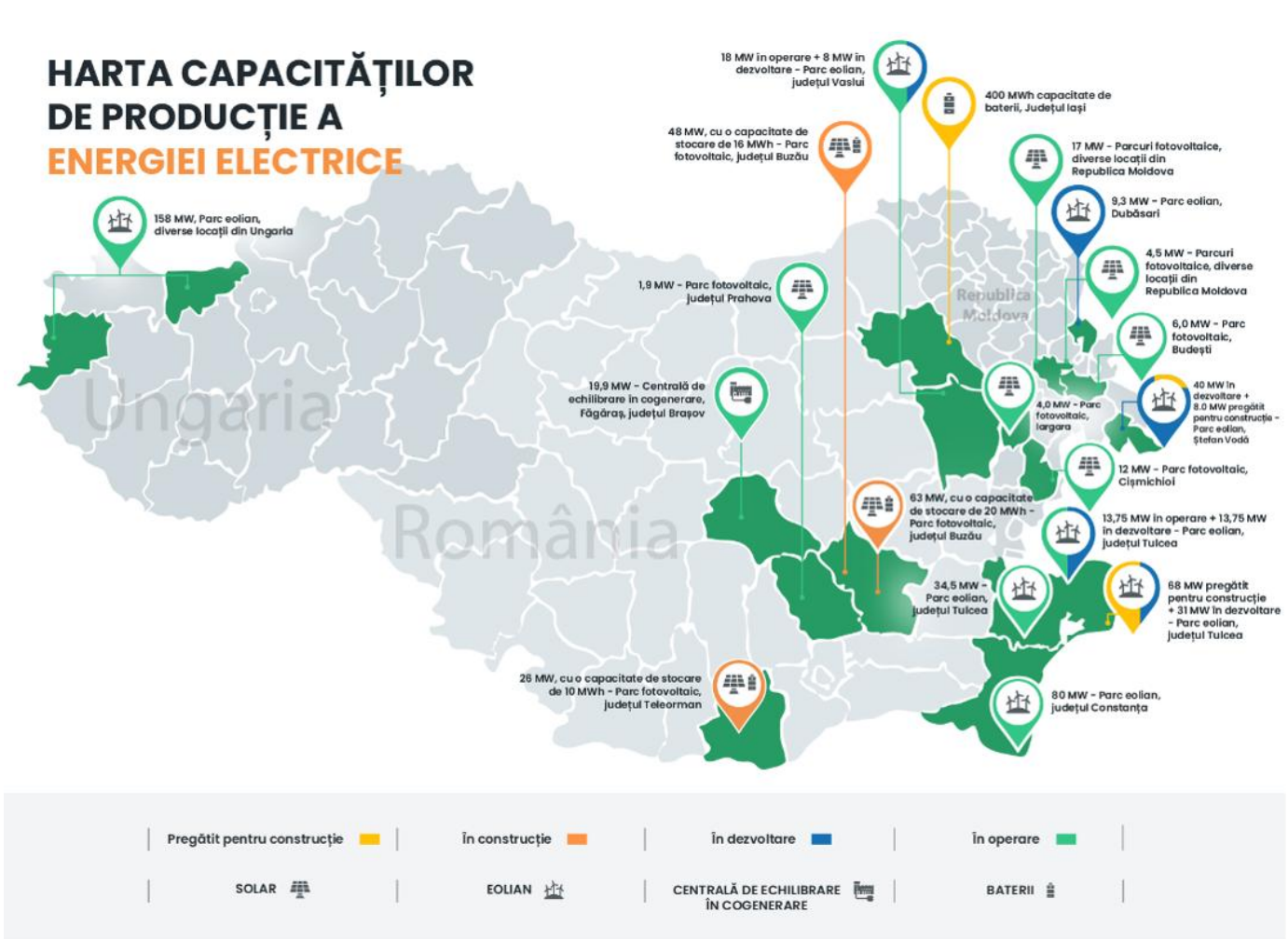


Furnizare de energie electrică și gaze naturale către peste 2,1 milioane de clienți casnici și non-casnici din România și Republica Moldova, precum și pe piața angro din întreaga regiune a Europei de Sud-Est

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 septembrie 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 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.



(la 30 septembrie 2026)

Producția de energie electrică

Premier Energy deținea active de producție cu o capacitate totală de 370 MW la data de 30 septembrie 2026, dintre care 304 MW reprezintă parcuri eoliene. 169 MW din aceste active sunt amplasate 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 (74 MW consolidați conform IFRS; 63 MW contabilizați prin metoda punerii în echivalență) împreună cu 46 MWh capacitate de stocare în baterii (26 MWh consolidați; 20 MWh contabilizați prin metoda punerii în echivalență) aflate în faza finală de testare cu Transelectrica, precum și încă 400 MWh capacitate de stocare în baterii aflată în 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 217 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 137 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 156 de mii de clienți.

Furnizarea de energie electrică și gaze naturale

Premier Energy furnizează energie electrică și/sau gaze naturale către aproape 2,13 milioane de clienți, în principal gospodării și întreprinderi mici, în România și Republica Moldova.

La 30 septembrie 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 aproape 860 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 septembrie 2026, Grupul dezvolta 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 construiește un proiect 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 47,1 milioane euro pentru construcția și dezvoltarea acestor proiecte în 9L 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 T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

DEZVOLTĂRI OPERAȚIONALE

Prețurile ridicate ale energiei au afectat negativ segmentul Furnizare (și vor avea un impact pozitiv asupra segmentului Producție)

Așa cum este prezentat în secțiunea Contextul pieței, prețul mediu al energiei electrice din România a fost în mod neașteptat cu 60% mai ridicat în T3 2026 decât în T3 2025. Deși Grupul anticipase prețuri ale energiei electrice mai ridicate per ansamblu în T3 și a majorat prețurile pentru clienții din România la 1 iulie, prețurile de pe piață au fost mai ridicate decât cele anticipate. Acest lucru a determinat ulterior o nouă majorare a prețurilor pentru clienții din România la 1 octombrie.

În pofida anticipării unor prețuri mai ridicate și a faptului că întreaga cerere de bandă (baseload) era deja contractată, prețurile mai ridicate au afectat profitabilitatea activității de furnizare a energiei electrice din România, astfel încât businessul a generat o EBITDA substanțial mai redusă în T3 2026 decât în T3 2025. În Republica Moldova, prețurile mai ridicate au generat o deviație tarifară majoră, activitatea de furnizare câștigând în T3 2026 cu 12 milioane euro mai puțin decât ar fi trebuit din perspectiva reglementării. Pentru perioada 9L 2026, activitatea de furnizare din Republica Moldova a câștigat cu 17 milioane euro mai puțin decât ar fi trebuit din perspectiva reglementării, compensând parțial supra-câștigul de 52 milioane euro acumulat la 31 decembrie 2025 de activitățile de furnizare și distribuție. Întrucât prețurile de piață mai ridicate decât cele anticipate continuă și în T4 2026, iar situația generală a deviației tarifare se inversează (per ansamblu, businessul câștigase mai puțin decât ar fi trebuit până la 31 octombrie), activitatea de furnizare din Republica Moldova și ANRE se află în prezent în discuții privind o majorare medie a tarifelor de aproximativ 30%.

Deși segmentele Producție și Distribuție au înregistrat rezultate solide în cursul trimestrului, cu creșteri ale EBITDA normalizate de 68%, respectiv 4%, slăbiciunea segmentului Furnizare a determinat o evoluție negativă de 13% a EBITDA normalizate totale în cursul trimestrului.

Este important de menționat că majoritatea centralelor de producție a energiei electrice ale Grupului își vând energia electrică în baza unui PPA anual către Alive Capital până la 19 decembrie 2026. Începând cu 20 decembrie 2026, acestea vor vinde energia electrică în baza unui PPA către activitatea de furnizare a Grupului, întrucât aceasta și-a dezvoltat în ultimul an capabilități de prognoză, echilibrare și tranzacționare intrazilnică. Dacă aceste centrale ar fi vândut deja energia electrică activității de furnizare în T3 2026, EBITDA normalizată din T3 2026 ar fi fost aproximativ la același nivel ca în T3 2025. În plus, pentru a reflecta dinamica actuală a pieței, centralele de producție vor vinde energia electrică la prețuri mult mai ridicate în baza noului PPA, susținând creșterea profitabilității segmentului Producție în 2027.

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, întrucât Grupul deține o participație de 20% în acest proiect. 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 și ar urma să devină operaționale comercial în următoarele câteva luni. Construcția proiectului de sistem de stocare a energiei în baterii (BESS) de 400 MWh din apropierea municipiului Iași, România, demarată în aprilie 2026, este în desfășurare.

Demararea construcției parcului eolian de 99 MW din România; semnarea contractelor de furnizare și mentenanță a turbinelor cu Vestas și a contractului de antrepriză generală EPC cu PORR

La data de 24 noiembrie 2026, Grupul a anunțat că filiala sa din România, Energia Mileniului III S.A., a demarat construcția parcului eolian de 99 MW pe care îl dezvoltă în apropierea localității Războieni, România. Grupul a semnat un Contract de Furnizare și Instalare a Turbinelor (Turbine Supply & Installation Agreement), alături de un Contract de Service și Disponibilitate (Service and Availability Agreement) pe o perioadă de 20 de ani, cu Vestas CEU Romania S.R.L., pentru construcția și mentenanța pe termen lung a șaisprezece (16) turbine eoliene V162 de 6,2 MW, unele dintre cele mai performante și eficiente turbine eoliene din lume. De asemenea, compania a semnat un contract de antrepriză generală EPC cu PORR Construct S.R.L. pentru proiectarea, ingineria, construcția, testarea și punerea în funcțiune a întregului parc eolian.

Conducerea estimează costul total de construcție al parcului eolian de 99 MW la aproximativ 140 milioane euro, centrala urmând să devină operațională la sfârșitul anului 2028 și să producă aproximativ 260.000 – 290.000 MW de energie electrică pe an.

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 următorul an gazier (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 anului gazier. 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 transportului 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 28 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 13 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 va fi finanțată integral prin datorie. Tranzacția a obținut toate aprobările de reglementare uzuale, finalizarea fiind estimată până la sfârșitul lunii noiembrie.

Tranzacția este structurată pe baza unui mecanism de tip locked-box, având data de 31 decembrie 2025 drept locked-box date. Contravaloarea în numerar plătibilă 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 ridica 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.

Inițial, la data de 24 iunie 2026, Grupul a semnat un contract de facilitate de tip bridge de până la 825 milioane euro cu J.P. Morgan și UniCredit. Ulterior, la data de 16 noiembrie 2026, Grupul a semnat un contract de facilități senior (Senior Facilities Agreement – SFA) în valoare de 850 milioane euro, cu o maturitate de 5 ani, pentru finanțarea achiziției, cu UniCredit Bank S.A. și UniCredit S.P.A. în calitate de Coordonatori Globali; UniCredit Bank S.A., UniCredit S.P.A., Société Générale și Erste Group Bank AG în calitate de Underwriteri; UniCredit Bank S.A., UniCredit S.P.A., Alpha Bank S.A., Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romania S.A., Banca Comerciala Romana SA, Banca Transilvania S.A., BRD Groupe Société Générale S.A., Erste Group Bank AG, Komerční Banka A.S., Optima Bank S.A., PKO Bank Polski S.A. Varsovia, Sucursala Bucuresti, Société Générale și Exim Banca Romanesca S.A. în calitate de Mandated Lead Arrangers; și UniCredit Bank S.A. și UniCredit S.P.A., Alpha Bank S.A., Banca Transilvania S.A., Société Générale, Erste Group Bank AG și J.P. Morgan SE în calitate de Bookrunners. Facilitatea asigură finanțarea angajată pentru achiziție, alături de o facilitate de capital de lucru de 25 milioane euro și de posibilitatea refinanțării a aproximativ 100 milioane euro din datoria existentă. Contractul de facilitate de tip bridge a încetat la data de 16 noiembrie 2026, întrucât acea facilitate asigura finanțarea angajată pe termen scurt pentru achiziție și urma să fie înlocuită cu o finanțare pe termen mai lung, obiectiv atins prin SFA cu maturitate de 5 ani.

PIAȚA DE CAPITAL ȘI GUVERNANȚĂ

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 eolian de 13,75 MW al Premier Energy, aflat în operare, cu încă 13,75 MW în dezvoltare, județul Tulcea, România.



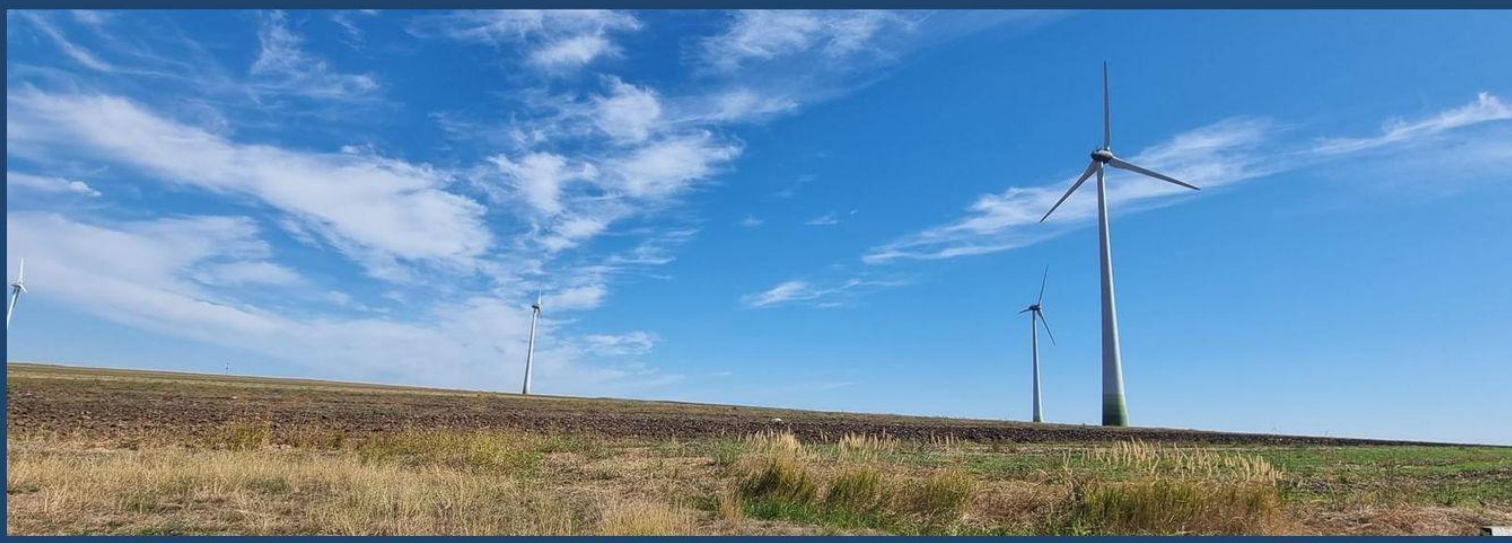
Parcul fotovoltaic de 48 MW al Premier Energy, în dezvoltare, cu o capacitate de stocare în baterii de 16 MWh, situat în Stâlpu, județul Buzău, România.



Stația electrică Stejaru a parcului eolian de 34,5 MW al Premier Energy, județul Tulcea, România.



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



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



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

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)

INDICATORI OPERAȚIONALI CHEIE (KPIs)		T3 2026	T3 2025	Δ	9L 2026	9L 2025	Δ
Producție energie regenerabilă deținută	GWh	151	93	63%	485	324	50%
LFL[a]	*GWh*	92	91	*2%*	298	302	*-1%*
Producție din Centrala de Cogenerare pentru Echilibrare	GWh	23,0	21,5	7%	68,1	64,8	5%
Capacitate energie regenerabilă deținută [b]	MW	370	213	74%	370	213	74%
Cantitate de energie electrică furnizată[c]	TWh	1,3	1,8	-27%	4,5	5,5	-19%
din care Rep. Moldova	*TWh*	0,9	0,8	*10%*	2,6	2,5	*5%*
Like-for-Like[d]	*TWh*	1,3	1,4	*-4%*	4,1	4,4	*-7%*
Număr clienți furnizare energie electrică	# mii	1.971	2.119	-7%	1.971	2.119	-7%
din care Rep. Moldova	# mii	859	854	*1%*	859	854	*1%*
Număr clienți distribuție energie electrică	# mii	968	962	1%	968	962	1%
Distribuție energie electrică RAB	$ în mil.	217	207	5%	217	207	5%
WACC (Rata de rentabilitate reglementată pe RAB)	%	9,7%	9,7%	n/a	9,7%	9,7%	n/a
Cantitate distribuție gaze naturale	TWh	0,2	0,2	-19%	1,8	1,9	-6%
Număr clienți distribuție gaze naturale	# mii	156	167	-6%	156	167	-6%
Distribuție gaze naturale RAB	€ 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[e]	TWh	0,7	1,4	-49%	5,0	5,5	-10%
Număr clienți furnizare gaze naturale	# mii	154	151	2%	154	151	2%
Număr total clienți energie	# mii	2.125	2.270	-6%	2.125	2.270	-6%

(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 septembrie 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 T3 2025 și 9L 2025 au fost retratate la 1,8 TWh, respectiv 5,5 TWh.
(d) Cantitățile de energie electrică furnizată like-for-like exclud impactul tranzacției cu Alive Capital.
(e) Cantitățile de gaze naturale furnizate pentru T3 2025 au fost retratate la 1,4 TWh.

ANALIZA INDICATORI OPERAȚIONALI

#5 furnizor de energie electrică din România

#1 furnizor de energie electrică din Republica Moldova

Începând cu luna octombrie 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 50% a producției proprii de energie regenerabilă). Această creștere a fost susținută în principal de achiziția centralelor eoliene de 158 MW din Ungaria. Scăderea de la an la an de 19% a volumelor de energie electrică furnizate în 9L 2026 a fost determinată în principal de vânzarea businessului 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 7%.

Producția de energie electrică

50% creștere YoY a producției proprii de energie electrică din surse regenerabile

Producția de energie regenerabilă din centralele deținute a înregistrat o creștere de 50% între 9L 2025 și 9L 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 (de vânt) ușor mai puțin favorabile comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025.

Centrala de cogenerare pentru echilibrare a produs 23,0 GWh de energie electrică în T3 2026 (inclusiv producția limitată ca urmare a activărilor pentru echilibrare).

Distribuție

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

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

Pentru segmentul de distribuție a energiei electrice din Republica Moldova, valoarea RAB aferentă anului 2026 este de 217 milioane USD. Rata de rentabilitate a RAB a fost stabilită de ANRE din Republica Moldova 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). Grupul a câștigat licitația pentru reatribuirea concesiunii din zona Zimnicea, pentru o perioadă de 49 de ani, începând cu 1 noiembrie 2026. Valoarea RAB aferentă anului 2026 este de 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 sfârșitul lunii noiembrie).

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 9L 2026 au scăzut cu 19% 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 7%, 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 2%, până la aproximativ 154 de mii de clienți, în timp ce volumele furnizate au scăzut cu 49% în T3 2026 (deși în contextul unor volume reduse, specifice sezonului estival) și cu 10% în 9L 2026, ca urmare a oportunităților limitate de pe piața angro.

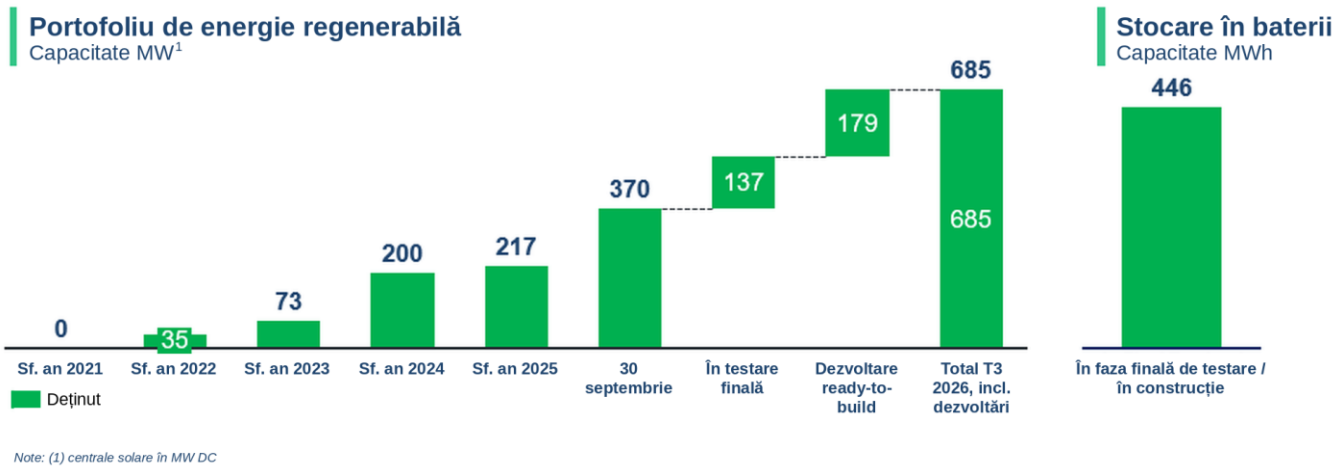
Dezvoltări

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.

De asemenea, Grupul construiește proiectul 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 septembrie 2026 constă în (excluzând capacitățile administrate și proiectele păstrate de Alive Capital ca parte a tranzacției cu Alive Capital):



Note: (1) centrale solare în MW DC

CONTEXTUL PIEȚEI

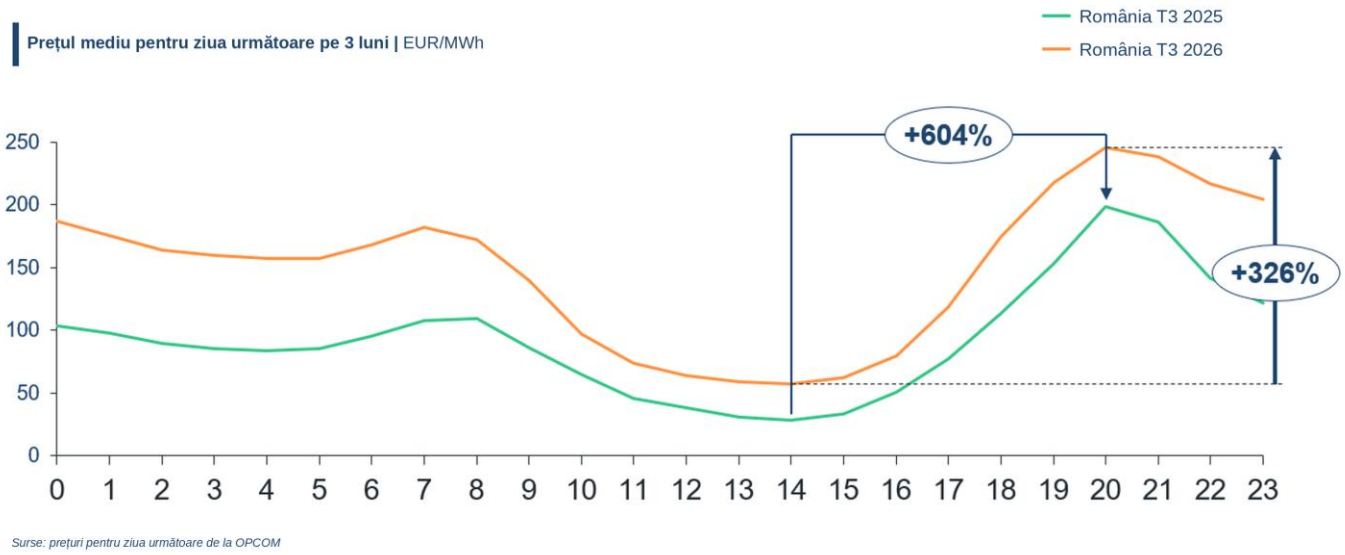
Prețuri relativ ridicate ale energiei electrice și volatilitate continuă a prețurilor intrazilnice în România în T3

În T3 2026, în linie cu alte țări din Europa Centrală și de Sud-Est (CSEE), prețurile energiei electrice din România au fost în medie cu 60% mai ridicate decât în T3 2025 (preț mediu PZU de 149 €/MW în T3 2026, față de 93 €/MW în T3 2025). Prețurile au fost mai ridicate pe întregul profil zilnic, de la intervalele din mijlocul nopții la minimele de la prânz și până la vârfurile de seară.

Prețurile relativ ridicate au fost determinate de o serie de factori, inclusiv de reducerea disponibilității capacităților nucleare din România și din regiune, ca urmare a secetei din vara acestui an din regiunea CSEE și a nivelului scăzut al apelor Dunării. Centrala nucleară de la Cernavodă din România a oprit Unitatea 1 la 28 iulie, iar Unitatea 2 a fost oprită la jumătatea lunii august, ca urmare a nivelului scăzut al Dunării. Ambele unități au rămas oprite pentru restul trimestrului T3, eliminând din mixul de producție 1,3 GW de producție de bandă (baseload) din România. Centrala nucleară Paks din Ungaria (amplasată tot pe Dunăre) și centrala nucleară Kozloduy din Bulgaria au înregistrat, de asemenea, întreruperi și opriri în cursul trimestrului, ca urmare a nivelului mai scăzut al apelor. Seceta din timpul verii a condus, în mod corespunzător, la o producție redusă de energie hidroelectrică în regiune, în special în România. În plus, conflictul din Iran și blocarea aferentă a transportului maritim prin Strâmtoarea Ormuz au determinat prețuri ridicate ale gazelor naturale, ceea ce a condus, la rândul său, la prețuri ridicate ale energiei produse din gaze.

Prețurile energiei electrice pentru ziua următoare din România au continuat să înregistreze volatilitate intrazilnică în T3 2026, determinată de creșterea capacităților solare instalate, de implementarea limitată a soluțiilor de flexibilitate și de cererea ridicată de energie electrică în orele de vârf de seară. Întrucât prețurile

din orele de vârf de seară au crescut mai mult în termeni absoluți decât prețurile de la prânz, spread-ul intrazilnic absolut s-a extins suplimentar de la an la an, chiar dacă raportul relativ dintre vârf și minim a scăzut comparativ cu T3 2025.



Surse: prețuri pentru ziua următoare de la OPCOM

Scheme de sprijin guvernamental – România

Valoarea sumelor de recuperat aferente schemelor de sprijin guvernamental pentru energie electrică se ridica la 88 milioane euro la data de 30 septembrie 2026 și este inclusă în categoria Alte active din situația poziției financiare a Grupului, în scădere de la 127 milioane euro la 30 septembrie 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 aproximativ 30 milioane euro din totalul sumelor de recuperat a fost încasată după data de raportare de 30 septembrie și înainte de 24 noiembrie 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 septembrie 2026, Grupul a acumulat creanțe asupra statului în valoare de aproximativ 600 milioane euro, din care aproximativ 542 milioane euro au fost încasate până la 24 noiembrie 2026.

ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT NEAUDITAT

Rezultatele Premier Energy aferente 9L 2026 au demonstrat o creștere continuă a EBITDA normalizate, 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. Rezultatele din T3 2026 au fost influențate de prețurile semnificativ mai ridicate ale energiei, care au afectat negativ segmentul Furnizare.

Analiză P&L Consolidat

		9L 2026	9L 2025	Variație	T3 2026	T3 2025	Variație
Venituri	€ în mil.	1.172,0	1.233,7	*-5%*	301,0	398,2	*-24%*
Venituri normalizate[(b)]	**€ în mil.**	**1.103,6**	**1.045,6**	**6%**	**316,3**	**332,2**	**-5%**
EBITDA ajustată[(a)]	€ în mil.	85,4	153,5	*-44%*	12,0	50,8	*-76%*
EBITDA normalizată[(b)]	**€ în mil.**	**107,0**	**94,1**	**14%**	**27,2**	**31,5**	**-13%**
Profit net	€ în mil.	12,3	96,0	*-87%*	(10,0)	34,3	*-129%*
Profit net normalizat ilustrativ[(b)]	€ în mil.	45,4	43,8	4%	8,0	12,3	-35%

(a) EBITDA este ajustată pentru cheltuielile unice aferente achizițiilor din Ungaria și a DEO, precum și pentru soluționarea litigiului cu Azomureș.

(b) Veniturile, EBITDA și profitul net normalizate sunt ajustate pentru deviațiile tarifare aferente activității din Republica Moldova, veniturile fiind normalizate și ca urmare a vânzării Alive Capital din mai 2026 (impactul asupra EBITDA și a profitului net a fost nesemnificativ).

Grupul a înregistrat o creștere de 6% a veniturilor pe bază normalizată, după ajustarea deviațiilor tarifare din Republica Moldova și a impactului tranzacției cu Alive Capital, ajungând la 1.104 milioane euro în 9L 2026, comparativ cu 1.046 milioane euro în 9L 2025. Excluzând această normalizare, veniturile au scăzut cu 5%, Grupul generând o cifră de afaceri IFRS de 1.172 milioane euro în 9L 2026, față de 1.234 milioane euro în 9L 2025. Veniturile mai ridicate din segmentul Producție, susținute în principal de achiziția parcului eolian din Ungaria, și din segmentul Distribuție au fost compensate parțial de veniturile mai reduse din segmentul Furnizare, ca urmare a vânzării businessului Alive Capital și a cantităților furnizate mai reduse.

Grupul a reușit să obțină o creștere de 14% a EBITDA normalizată în 9L 2026, care s-a ridicat la 107 milioane euro, comparativ cu 94 milioane euro în 9L 2025. Evoluția a fost susținută de volume mai mari ale producției de energie regenerabilă provenite din noile centrale de producție achiziționate și dezvoltate, compensate parțial de scăderea înregistrată de divizia de furnizare și de un rezultat ușor mai redus al activității de distribuție, întrucât valorile RAB mai ridicate au fost compensate de rentabilitatea mai redusă a RAB din Republica Moldova. Normalizarea include valoarea deviațiilor tarifare din Republica Moldova (pentru detalii suplimentare, a se vedea capitolul Notă privind normalizarea), precum și excluderea cheltuielilor unice aferente achizițiilor din Ungaria și a DEO, precum și a tranzacției pentru soluționarea litigiului cu Azomureș.

Rezultate segmente 9L 2026

9L 2026 (milioane EUR)	Producție energie el.	Distribuție en. el. și gaze	Furnizare en. el. și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total
Venituri (IFRS)	**63,0**	**10,1**	**1.097,2**	**1,5**	**0,1**	**1.172,0**
Venituri intersegment (IFRS)	25,6	89,4	10,9	0,0	0,0	125,9
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	-12,1	-2,4	-111,4	0,0	0,0	-125,9
Venituri (Management)	**76,5**	**97,1**	**996,8**	**1,5**	**0,1**	**1.172,0**
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	4,2	17,4	0,0	0,0	21,6
Impactul vânzării Alive Capital			-90,0			-90,0
Venituri normalizate	**76,5**	**101,2**	**924,2**	**1,5**	**0,1**	**1.103,6**
% Creștere	*53%*	*15%*	*2%*			*6%*
Profit din exploatare (IFRS)	**13,6**	**-72,3**	**106,6**	**-0,1**	**-6,9**	**40,9**
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	13,5	87,0	-100,5	0,0	0,0	0,0
Profit din exploatare (Management)	**27,1**	**14,7**	**6,1**	**-0,1**	**-6,9**	**40,9**
Plus: Amortizare și depreciere (IFRS)	13,8	13,6	1,0	0,1	0,0	28,5
Plus: Cheltuieli unice - achiziție parc eolian Ungaria					0,9	0,9
Plus: Cheltuieli unice - achiziție DEO					0,7	0,7
Plus: Cheltuieli unice - cheltuieli cu litigii			4,1			4,1
Plus: Impact valutar (IFRS)	3,8	1,0	2,6	1,3	1,8	10,4
EBITDA ajustată	**44,7**	**29,3**	**13,7**	**1,2**	**-3,5**	**85,4**
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	4,2	17,4	0,0	0,0	21,6
EBITDA normalizată	**44,7**	**33,5**	**31,1**	**1,2**	**-3,5**	**107,0**
Marja EBITDA %	*58%*	*33%*	*3%*	*n/m*	*n/m*	*10%*
% Creștere	*71%*	*-3%*	*-13%*			*14%*
% din total	*34%*	*25%*	*23%*	*1%*	*-3%*	
EBIT normalizat	**30,9**	**19,8**	**30,1**	**1,2**	**-3,5**	**78,5**
Marja EBIT %	*40%*	*20%*	*3%*	n/m	n/m	*7%*
Active segment	207,9	363,8	372,5	128,0	164,1	1.236,2
Datorii segment	-124,3	-84,6	-209,8	-45,5	-216,1	-680,3
Din care datorii bancare ale segmentului	-71,8	0,0	-94,9	-13,9	-208,7	-389,3
Investiții CAPEX (IFRS)	**10,6**	**23,1**	**1,3**	**43,0**	**0,2**	**78,2**
Ajustare CAPEX Navitas[(a)]	-4,1	0,0	0,0	4,1	0,0	0,0
Investiții CAPEX (Management)	**6,5**	**23,1**	**1,3**	**47,1**	**0,2**	**78,2**

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 care, în opinia Managementului, reflectă 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 9L 2025

9L 2025 (milioane EUR)	Producție energie el.	Distribuție en. el. și gaze	Furnizare en. el. și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total
Venituri (IFRS)	**30,1**	**51,6**	**1.152,0**	**0,1**	**0,0**	**1.233,7**
Venituri intersegment (IFRS)	31,2	91,3	14,7	0,0	0,0	137,2
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	-11,3	-2,4	-123,5	0,0	0,0	-137,2
Ajustare furnizare gaze NeoGas în ian. 2025[(a)]	0,0	-45,0	45,0	0,0	0,0	0,0
Venituri (Management)	**49,9**	**95,5**	**1.088,2**	**0,1**	**0,0**	**1.233,7**
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	-7,6	-51,7	0,0	0,0	-59,3
Impactul vânzării Alive Capital			-128,8			-128,8
Venituri normalizate	**49,9**	**87,9**	**907,7**	**0,1**	**0,0**	**1.045,6**
Profit din exploatare (IFRS)	**-4,5**	**-53,8**	**187,9**	**-0,1**	**-2,9**	**126,6**
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	19,9	88,9	-108,8	0,0	0,0	0,0
Ajustare furnizare gaze NeoGas în ian. 2025[(a)]	0,0	-3,9	3,9	0,0	0,0	0,0
Profit din exploatare (Management)	**15,4**	**31,1**	**83,0**	**-0,1**	**-2,9**	**126,6**
Plus: Amortizare și depreciere (IFRS)	7,4	14,3	1,7	-0,5	0,0	22,9
Minus: Câștig din vânzarea filialei		-0,2				-0,2
Plus: Impact valutar (IFRS)	3,4	-3,3	2,8	0,0	1,2	4,1
EBITDA ajustată	**26,2**	**42,0**	**87,5**	**-0,5**	**-1,7**	**153,4**
Impactul deviațiilor tarifare		-7,6	-51,7			-59,3
EBITDA normalizată	**26,2**	**34,4**	**35,8**	**-0,5**	**-1,7**	**94,1**
Marja EBITDA %	*52%*	*39%*	*4%*	*n/m*	*n/m*	*9%*
% din total	*28%*	*37%*	*38%*	*-1%*	*-2%*	
din care Rep. Moldova	5,3	26,2	2,6			34,1
EBIT normalizat	**18,7**	**20,1**	**34,2**	**-0,1**	**-1,7**	**71,2**
Marja EBIT %	*38%*	*23%*	*4%*	n/m	n/m	*7%*
Active segment	216,8	360,9	542,7	86,7	7,0	1.214,0
Datorii segment	101,9	114,4	308,0	47,4	55,3	627,0
Din care datorii bancare ale segmentului	-70,3	-31,6	-123,4	-22,9	-54,8	-302,9
Investiții CAPEX (IFRS)	**6,6**	**22,6**	**0,9**	**32,0**	**0,0**	**62,0**
Ajustare CAPEX Navitas[(b)]	-3,9	0,0	0,0	3,9	0,0	0,0
Investiții CAPEX (Management)	**2,7**	**22,6**	**0,9**	**35,8**	**0,0**	**62,0**

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 care, în opinia Managementului, reflectă 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.

Rezultate segmente T3 2026

T3 2026 (milioane EUR)	Producție energie el.	Distribuție en. el. și gaze	Furnizare en. el. și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total
Venituri (IFRS)	**24,3**	**1,5**	**274,1**	**1,1**	**0,0**	**301,0**
Venituri intersegment (IFRS)	**3,5**	**22,2**	**2,6**	**0,0**	**0,0**	**28,3**
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	**-4,0**	**0,6**	**-24,8**	**0,0**	**0,0**	**-28,3**
Venituri (Management)	**23,7**	**24,4**	**251,9**	**1,1**	**0,0**	**301,0**
Impactul deviațiilor tarifare	**0,0**	**3,7**	**11,6**	**0,0**	**0,0**	**15,3**
Venituri normalizate	**23,7**	**28,1**	**263,4**	**1,1**	**0,0**	**316,3**
% Creștere	*97%*	*15%*	*-11%*	*n/m*	*n/m*	*-5%*
Profit din exploatare (IFRS)	**7,0**	**-24,0**	**14,4**	**0,6**	**-0,3**	**-2,3**
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	-0,6	22,8	-22,3	0,0	0,0	0,0
Profit din exploatare (Management)	**6,4**	**-1,2**	**-7,9**	**0,6**	**-0,3**	**-2,3**
Plus: Amortizare și depreciere (IFRS)	4,8	4,1	0,1	0,0	0,0	9,1
Plus: Cheltuieli unice - achiziție DEO					0,2	0,2
Plus: Cheltuieli unice - cheltuieli cu litigii			4,1			4,1
Plus: Impact valutar (IFRS)	0,7	-0,6	0,7	0,2	-0,1	1,0
EBITDA ajustată	**12,0**	**2,3**	**-3,0**	**0,9**	**-0,2**	**12,0**
Impactul deviațiilor tarifare	0,0	3,7	11,6	0,0	0,0	15,3
EBITDA normalizată	**12,0**	**6,0**	**8,6**	**0,9**	**-0,2**	**27,2**
Marja EBITDA %	*51%*	*21%*	*3%*	*n/m*	*n/m*	*9%*
% Creștere	*68%*	*4%*	*-53%*	*n/m*	*n/m*	*-13%*
% din total	*44%*	*22%*	*32%*	*3%*	*-1%*	
EBIT normalizat	**7,2**	**1,9**	**8,5**	**0,8**	**-0,2**	**18,1**
Marja EBIT %	*30%*	*7%*	*3%*	*n/m*	*n/m*	*6%*
Investiții CAPEX (IFRS)	**3,1**	**9,8**	**0,7**	**26,9**	**0,0**	**40,5**
Ajustare CAPEX Navitas[(a)]	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,0**
Investiții CAPEX (Management)	**3,0**	**9,8**	**0,7**	**26,9**	**0,0**	**40,5**

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 care, în opinia Managementului, reflectă 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 T3 2025

T3 2025 (milioane EUR)	Producție energie el.	Distribuție en. el. și gaze	Furnizare en. el. și gaze	Dezvoltări	Corporativ	Total
Venituri (IFRS)	**5,6**	**1,8**	**390,7**	**0,0**	**0,0**	**398,2**
Venituri intersegment (IFRS)	8,5	26,7	5,4	0,0	0,0	40,7
Costul vânzărilor intersegment (IFRS)	-2,1	-0,2	-38,4	0,0	0,0	-40,7
Venituri (Management)	**12,1**	**28,4**	**357,7**	**0,0**	**0,0**	**398,2**
Impactul deviațiilor tarifare		-4,0	-15,4			-19,4
Impactul vânzării Alive Capital (excludere)			-46,6			-46,6
Venituri normalizate	**12,1**	**24,4**	**295,7**	**0,0**	**0,0**	**332,2**
Profit din exploatare	**-2,0**	**-21,3**	**65,2**	**0,2**	**0,1**	**42,2**
Eliminarea profitului intersegment (IFRS)	6,4	26,5	-33,0	0,0	0,0	0,0
Profit din exploatare (Management)	**4,4**	**5,2**	**32,3**	**0,2**	**0,1**	**42,2**
Plus: Amortizare și depreciere	2,6	4,8	0,6	0,0	0,0	7,9
Plus: Impact valutar	0,2	-0,3	0,8	0,0	0,0	0,7
EBITDA ajustată	**7,2**	**9,7**	**33,7**	**0,2**	**0,1**	**50,8**
Impactul deviațiilor tarifare		-4,0	-15,4			-19,4
EBITDA normalizată	**7,2**	**5,8**	**18,3**	**0,2**	**0,1**	**31,5**
Marja EBITDA %	59%	24%	6%	n/m	n/m	9%
% din total	23%	18%	58%	1%	0%	
EBIT normalizat	**4,6**	**-2,9**	**21,6**	**0,2**	**0,1**	**23,5**
Marja EBIT %	*38%*	*-12%*	*7%*	n/m	n/m	*7%*
Active segment	216,8	360,9	542,7	86,7	7,0	1.214,0
Datorii segment	-101,9	-114,4	-308,0	-47,4	-55,3	-627,0
Din care datorii bancare ale segmentului	-70,3	-31,6	-123,4	-22,9	-54,8	-302,9
Investiții CAPEX	-0,5	8,0	0,5	16,2	0,0	24,2

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 care, în opinia Managementului, reflectă rezultatele ca și cum segmentul respectiv ar fi realizat direct vânzarea către o terță parte.

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 9L 2026 venituri normalizate de 77 milioane euro, în creștere cu 53% față de 9L 2025. Creșterea veniturilor a fost susținută în principal de centralele eoliene din Ungaria recent achiziționate, de prețurile mai ridicate ale energiei electrice obținute de unele dintre centrale, precum și de începerea operării suplimentare a motoarelor centralei de cogenerare pentru echilibrare din România și a centralelor solare din Republica Moldova. EBITDA segmentului Producție de energie electrică a înregistrat, de asemenea, o creștere solidă în 9L 2026, de 71%, până la 45 milioane euro. Este important de menționat că acest segment va beneficia de prețurile mai ridicate ale energiei începând cu sfârșitul lunii decembrie 2026, întrucât pentru majoritatea centralelor de producție din România va expira un PPA anual cu preț fix încheiat cu Alive Capital, iar acestea vor începe să furnizeze energie electrică către Premier Energy Furnizare, principalul business de furnizare a energiei electrice al Grupului din România, la prețurile actuale de piață, mai ridicate.

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 101 milioane euro în 9L 2026, în creștere cu 15% față de 9L 2025. Divizia a generat o EBITDA normalizată de 34 milioane euro, cu 3% sub nivelul anului precedent, inclusiv 4 milioane euro aferente normalizării deviațiilor tarifare. 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. După finalizarea achiziției DEO, rezultatele acesteia vor începe să fie incluse în cadrul acestui segment.

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, a înregistrat o performanță relativ satisfăcătoare, având în vedere circumstanțele, cu rezultate sub nivelul anului anterior, în principal ca urmare a prețurilor neașteptat de ridicate ale energiei electrice de pe piața angro și a oportunităților profitabile limitate de pe piața angro de gaze. Performanța segmentului trebuie normalizată pentru deviațiile tarifare din Republica Moldova, precum și pentru vânzarea businessului Alive Capital, care a fost vândut la 29 mai 2026 și care avea niveluri semnificative ale veniturilor. În 9L 2026, veniturile normalizate ale segmentului au fost de 924 milioane euro, în creștere cu 2% față de 9L 2025, cu o EBITDA normalizată de 31 milioane euro, în scădere cu 13% față de anul precedent. Segmentul a înregistrat în T3 2026 rezultate mai slabe decât cele anticipate, ca urmare a prețurilor brusc ridicate ale energiei electrice, în condițiile în care majorările de preț pentru clienții finali au intrat în vigoare abia de la 1 octombrie, iar activele de producție a energiei electrice ale Grupului din România nu vor genera integral energie electrică pentru segment decât mai târziu, în decembrie 2026.

În 9L 2026, segmentul Dezvoltare a realizat investiții CAPEX în valoare de 47 milioane euro, pe măsură ce proiectele eoliene, solare și de stocare în baterii ale Grupului se aflau în construcție. Aproximativ 30 milioane euro din aceste investiții sunt aferente construcției proiectului BESS de 400 MWh.

Din EBITDA normalizată de 107 milioane euro înregistrată în 9L 2026, aproximativ 31 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	9L 2026	2025	2024	2023
EBITDA raportată IFRS	**2,0**	**80,3**	**-3,9**	**75,1**
Impactul deviației de tarif (non-IFRS)	21,6	-42,5	41,8	-47,9
EBITDA statutară (non-IFRS)	**23,6**	**37,8**	**37,9**	**27,2**
Impactul energiei nefacturate				9,9
EBITDA normalizată (non-IFRS)	**23,6**	**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 9L 2026, când tarifele au fost ajustate pentru a compensa supra-performanța, astfel încât, în mod ideal, la finalul anului să nu existe deviații tarifare. 9L 2026 compensează deja parțial supra-performanța din 2025, astfel încât businessul a generat în 9L 2026 un nivel al profitului inferior rentabilității permise de reglementator.

Grupul a încheiat anul 2025 cu o deviație tarifară reprezentând un supra-câștig de aproximativ 35 milioane euro (ceea ce înseamnă că businessul a câștigat cu aproximativ 35 milioane euro mai mult decât ar fi trebuit 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-performanță 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, convenită cu 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 9L 2026 un sub-câștig de 22 milioane euro (ceea ce înseamnă că businessul a câștigat cu 22 milioane euro mai puțin decât ar fi trebuit în 9L 2026), astfel încât luna septembrie s-a încheiat cu o situație generală de supra-câștig de aproximativ 13 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 părților interesate și conducerii să înțeleagă mai bine performanța de bază a companiei, excluzând efectele acestor deviații temporare.

ANALIZĂ SITUAȚIE POZIȚIE FINANCIARĂ NEAUDITATĂ

Evoluția situației consolidate a poziției financiare la data de 30 septembrie 2026 continuă să reflecte o bază de active de infrastructură în creștere. În scopul prezentului raport, comparăm bilanțul de la 30 septembrie 2026 cu bilanțul de la 30 septembrie 2025, aferent anului anterior, în timp ce Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2026 vor include bilanțul de la 31 decembrie 2025, în conformitate cu standardul IAS 34 Raportarea financiară interimară.

Activele totale au crescut cu 2% față de septembrie 2025, ajungând la 1.236 milioane euro la data de 30 septembrie 2026. Activele imobilizate au înregistrat o creștere de 21%, până la 770 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 26%, până la 700 milioane euro. Așa cum a fost comunicat anterior, Grupul se află în prezent în faza finală de testare pentru cele 137 MW DC de centrale solare (74 MW DC consolidați; 63 MW contabilizați prin metoda punerii în echivalență) împreună cu 46 MWh capacitate de stocare în baterii (26 MW consolidați; 20 MW contabilizați prin metoda punerii în echivalență) din România, investițiile 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 19%, până la 466 milioane euro, determinată în principal de diminuarea sumelor de recuperat aferente schemelor de sprijin guvernamental, de nivelurile mai reduse ale stocurilor de gaze naturale și de creanțele comerciale mai reduse.

Capitalurile proprii au înregistrat o scădere de 5%, până la 556 milioane euro la finalul lunii septembrie, întrucât profiturile IFRS generate în ultimul an au fost mai mult decât compensate de diminuarea intereselor care nu controlează, ca urmare a tranzacției cu Alive Capital, și de rezervele mai reduse din diferențe de conversie valutară.

Datoriile totale au crescut cu 9%, până la 680 milioane euro, datoria netă a Grupului situându-se la 285 milioane euro la data de 30 septembrie 2026. După ajustarea cu capitalul de lucru, poziția ajustată a datoriei nete a Grupului s-a situat la 101 milioane euro. Nivelul relativ ridicat al capitalului de lucru net a fost determinat în principal de cele 88 milioane euro reprezentând sume încă de recuperat aferente schemelor de sprijin guvernamental pentru energie electrică, incluse în alte active curente, de stocurile de gaze naturale în valoare de 56 milioane euro aflate în depozitare și de creanțele comerciale substanțial mai ridicate decât datoriile comerciale.

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 197 milioane euro (a se vedea tabelul de mai jos). În plus, dacă cele 56 milioane euro reprezentând stocuri de gaze naturale aflate în depozitare pe care Grupul le deținea la finalul lunii septembrie ar fi valorificate la cost în schimbul numerarului, Grupul ar avea, în scop ilustrativ, o datorie netă de 140 milioane euro. În final, dacă excludem cele 128 milioane euro reprezentând investiții în diversele proiecte de dezvoltare de centrale de producție a energiei regenerabile ale Grupului, poziția datoriei nete ar fi de doar 12 milioane euro.

(milioane €)	sept.-26	Impactul încasărilor de la stat pentru energie electrică[a]	Pro forma încasări de la stat	Impactul gazelor naturale în depozite	Pro forma încasări stat și gaze în depozite	Active în dezvoltare	PF încasări stat + gaze + dezvoltări
Datorie pe termen lung	250,8		250,8		250,8	(128,0)	122,8
Datorie pe termen scurt	138,5	(24,6)	113,9	(56,3)	57,6		57,6
Datorie totală	389,3		364,7		308,4		180,4
Numerar și echivalente	104,5	63,6	168,1		168,1		168,1
Datorie netă	**284,8**		**196,5**		**140,3**		**12,3**
+ Datorii curente (fără dat. fin.)	177,6		177,6		177,6		177,6
- Active circulante (fără numerar)	(361,5)	88,2	(273,2)	56,3	(217,0)		(217,0)
Datorie netă aj. cu cap. de lucru	**100,9**		**100,9**		**100,9**		**(27,1)**

(a) Include doar încasările de la stat aferente energiei electrice; exclude 4 milioane € de încasat de la stat pentru schemele de sprijin pentru gaze naturale.

De menționat este faptul că situația poziției financiare la data de septembrie 2026 include peste 130 milioane euro reprezentând investiții realizate în active care nu au generat venituri sau profituri semnificative în 9L 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).

Situația consolidată a poziției financiare	30.09.2026 milioane euro	30.09.2025 milioane euro	Variație %
ACTIVE IMOBILIZATE	**770,2**	**638,6**	**21%**
Imobilizări necorporale și fond comercial	52,0	58,4	-11%
Imobilizări corporale	699,5	557,0	26%
Alte active imobilizate	18,6	23,2	-20%
ACTIVE CIRCULANTE	**466,0**	**575,0**	**-19%**
Creanțe comerciale	134,5	153,4	-12%
Stocuri	64,4	83,6	-23%
Alte active	162,6	230,0	-29%
Numerar și echivalente de numerar (incl. numerar restricționat)	104,5	108,0	-3%
TOTAL ACTIVE	**1.236,2**	**1.213,6**	**2%**
CAPITALURI PROPRII	**555,9**	**587,0**	**-5%**
Capital social	0,1	0,1	0%
Prime de emisiune	112,8	112,8	0%
Rezerve	26,4	38,7	-32%
Rezultat reportat	395,5	303,0	31%
Profitul exercițiului financiar	10,6	91,7	-88%
Interese minoritare	10,5	40,7	-74%
DATORII	**680,3**	**626,5**	**9%**
Datorii pe termen lung	**364,2**	**267,0**	**36%**
Datorii către bănci și alte instituții financiare	250,8	151,9	65%
Datorii privind impozitul amânat	29,4	27,6	6%
Alte datorii pe termen lung	84,1	87,5	-4%
Datorii curente	**316,1**	**359,6**	**-12%**
Datorii către bănci și alte instituții financiare	138,5	150,9	-8%
Datorii comerciale	50,4	53,9	-6%
Alte datorii curente	127,2	154,7	-18%
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	**1.236,2**	**1.213,6**	2%

INDICATORI FINANCIARI CHEIE

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

Date financiare în milioane euro	30 septembrie 2026		31 decembrie 2025	
Indicatorul lichidității curente				
Active circulante / Datorii curente	**466 / 316**	**= 1,47**	**609 / 401**	**= 1,52**

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. La 30 septembrie 2026, indicatorul lichidității curente al Companiei a fost de 1,47.

Indicatorul gradului de îndatorare				
Capital împrumutat / Capital propriu	**251 / 556**	= 45%	**171 / 591**	**= 29%**

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				
Media creanțelor / Cifra de afaceri (total an; 9L/3x4)	**166 / 1.563**	**= 11%**	**190 / 1.717**	**= 11%**

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.

Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Cifra de afaceri (total an; 9L/3x4) / Active imobilizate	**1.563 / 770**	**= 2,0**	**1.717 / 653**	**= 2,6**

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

PREMIER ENERGY GROUP

Sediul Premier Energy din Republica Moldova



investor.relations@premierenergygroup.eu

PREMIER ENERGY PLC

Situații financiare interimare condensate consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 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
Situația interimară condensată consolidată a poziției financiare 2
Situația interimară condensată consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global 4
Situația interimară condensată consolidată a modificărilor capitalurilor proprii 5
Situația interimară condensată consolidată a fluxurilor de trezorerie 7
Note la situațiile financiare interimare condensate consolidate 8-40

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 Stöhr	Numit la data de 28 ianuarie 2021	Administrator cu rol executiv
Radka Blažková	Numită la data de 15 ianuarie 2013	Administrator neexecutiv
Dimitra Kalogerou Antoniadou	Numită la data de 28 mai 2024	Administrator neexecutiv, independent
Mirela-Florența Covașă	Numită la data de 28 mai 2024 A demisionat 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 înregistrați 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. Ceskoslovenska 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 perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, inclusiv situațiile financiare interimare condensate consolidate aferente acestei perioade, a fost aprobat de Consiliul de Administrație la data de 20 noiembrie 2026.

	Notă	Neauditat 30 septembrie 2026 MEUR	Auditat 31 decembrie 2025 MEUR
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale și fond comercial	4	52	60
Mijloace fixe	5	700	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
Active privind impozitul amânat	17	10	7
Total active imobilizate		**771**	**653**
Active circulante			
Creanțe privind impozitul pe profit curent	27	2	1
Creanțe comerciale	7	135	198
Stocuri	8	65	71
Alte active	11	153	177
Certificate verzi	12	7	9
Active financiare	9	5	7
Numerar și echivalente de numerar	6	99	146
Total active circulante		**466**	**609**
Total active		**1.237**	**1.262**

Notele de la paginile 8-40 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditat 30 septembrie 2026 MEUR	Auditat 31 decembrie 2025 MEUR
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	18	--	--
Prime de emisiune	18	113	113
Rezerva aferentă tranzacțiilor sub control comun	18	(5)	(5)
Rezerva din reevaluare	18	46	46
Rezerva din conversie	18	(19)	(9)
Rezerva legală	18	4	4
Rezultatul reportat		397	304
Profitul perioadei/exercițiului	18	11	98
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății		**547**	**551**
Interese minoritare	19	**10**	**40**
Total capitaluri proprii		**557**	**591**
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Provizioane	13	16	8
Credite și împrumuturi	14	251	171
Datorii aferente contractelor	20	--	4
Datorii aferente contractelor de leasing	5	10	8
Alte datorii	16	58	51
Datorii privind impozitul amânat	17	29	28
Datorii totale pe termen lung		**364**	**270**
Datorii curente			
Descoperiri de cont	6	25	52
Provizioane	13	4	4
Credite și împrumuturi	14	114	115
Datorii privind impozitul pe profit curent	27	3	3
Datorii comerciale	15	50	80
Datorii aferente contractelor	20	39	36
Datorii aferente contractelor de leasing	5	1	1
Alte datorii	16	80	110
Total datorii curente		**316**	**401**
Total datorii		**680**	**671**
Total datorii și capitaluri proprii		**1.237**	**1.262**

La data de 20 noiembrie 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 8-40 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

	Notă	Neauditat Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	Neauditat Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Venituri	20	301	398	1.172	1.234
Alte venituri din exploatare	24	3	4	13	105
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice și a gazelor naturale și cheltuieli cu transportul	20	(266)	(329)	(997)	(1.102)
Materii prime și consumabile utilizate	8	(1)	(1)	(4)	(4)
Amortizare	4,5	(9)	(8)	(28)	(23)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	21	(17)	(11)	(63)	(45)
Cheltuieli cu personalul	22	(12)	(10)	(36)	(33)
Alte cheltuieli de exploatare	25	(1)	(1)	(11)	(4)
Pierderi din credit preconizate aferente împrumuturilor și creanțelor	23	--	--	(5)	(1)
Pierdere din vânzarea filialelor	1	--	--	(3)	--
Venituri financiare	26	1	1	3	2
Cheltuieli financiare	26	(8)	(6)	(21)	(18)
Profit înainte de impozitare		**(9)**	**37**	**20**	**111**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	27	(1)	(3)	(8)	(15)
Profit după impozitare		**(10)**	**34**	**12**	**96**
Alte elemente ale rezultatului global:					
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Modificarea rezervei din conversie		(5)	1	(8)	(8)
Alte elemente ale rezultatului global pentru perioadă		**(5)**	**1**	**(8)**	**(8)**
Rezultatul global total aferent perioadei		**(15)**	**35**	**4**	**88**
Profit total atribuibil:					
Acționarilor Societății		(9)	33	11	92
Intereselor minoritare	19	(1)	1	1	4
		(10)	**34**	**12**	**96**
Rezultatul global total atribuibil:					
Acționarilor Societății		(13)	34	1	84
Intereselor minoritare	19	(2)	1	3	4
		(15)	**35**	**4**	**88**
Rezultatul pe acțiune ordinară atribuibil acționarilor Societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	18	**(0,076)**	**0,264**	**0,089**	**0,734**

Notele de la paginile 8-40 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 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		**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**
Sold la 1 ianuarie 2026		**--**	**113**	**(5)**	**46**	**(9)**	**4**	**402**	**551**	**40**	**591**
Rezultat global											
Profitul perioadei		--	--	--	--	--	--	11	**11**	1	**12**
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(10)	--	--	(10)	2	(8)
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioadă		**--**	**--**	**--**	**--**	***(10)***	**--**	**--**	***(10)***	***2***	***(8)***
Rezultatul global total aferent perioadei		**--**	**--**	**--**	**--**	**(10)**	--	**11**	**1**	**3**	**4**
Tranzacții cu deținătorii recunoscute direct în capitalurile proprii											
Contribuții de la deținători și distribuiri către aceștia											
Distribuiri de capital la interesele minoritare din capitalurile proprii ale filialelor		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**(63)**	**(63)**
Total contribuții ale și distribuiri către deținători		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	***(63)***	***(63)***
Modificări ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor											
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 septembrie 2026		**--**	**113**	**(5)**	**46**	**(19)**	**4**	**408**	**547**	**10**	**557**

Notele de la paginile 8-40 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025		**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		**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**
Sold la 1 ianuarie 2025		**--**	**113**	**(5)**	**47**	**--**	**3**	**320**	**478**	**40**	**518**
Rezultat global											
Profitul perioadei		--	--	--	--	--	--	92	**92**	4	**96**
Modificare rezervă din conversie		--	--	--	--	(7)	--	--	**(7)**	(1)	**(8)**
Total alte elemente ale rezultatului global pentru perioadă		**--**	**--**	**--**	**--**	***(7)***	**--**	**--**	***(7)***	***(1)***	***(8)***
Rezultatul global total aferent perioadei		--	--	--	--	**(7)**	--	**92**	**85**	**3**	**88**
Tranzacții cu deținătorii recunoscute direct în capitalurile proprii											
Contribuții de la deținători și distribuiri către aceștia											
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)**
Modificări ale participațiilor în capitalurile proprii ale filialelor											
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 septembrie 2025		**--**	**113**	**(5)**	**47**	**(7)**	**4**	**395**	**547**	**40**	**587**

Notele de la paginile 8-40 fac parte integrantă din aceste situații financiare interimare condensate consolidate.

Pentru perioada de nouă luni încheiată la	Notă	Neauditat 30 septembrie 2026 MEUR	 30 septembrie 2025 MEUR
Fluxuri de numerar rezultate din activități de exploatare			
Profitul pentru perioadă înainte de impozitul pe profit		**20**	**111**
Ajustări pentru:			
Amortizare	4,5	28	23
Pierderi din credit preconizate aferente creanțelor comerciale	23	5	1
Pierdere din vânzarea filialelor	1	3	--
Cheltuieli nete cu dobânzile	26	15	13
(Câștig)/pierdere din diferențe de curs valutar nerealizate		3	(6)
Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant și a provizioanelor		**74**	**142**
Reducerea/(creșterea) stocurilor		6	(63)
Reducerea creanțelor comerciale și a altor creanțe		53	16
(Creșterea)/scăderea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		(1)	(5)
(Scăderea)/creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		(23)	6
(Scăderea)/creșterea datoriilor aferente contractelor		(2)	(13)
(Scăderea)/creșterea provizioanelor și a datoriilor aferente angajaților		--	(2)
Reducerea certificatelor verzi		1	1
Flux de numerar generat din activități de exploatare		**108**	**82**
Dobânzi plătite		(15)	(11)
Impozitul pe profit plătit		(15)	(9)
Flux de numerar net generat din activități de exploatare		**78**	**62**
Fluxuri de numerar din activitățile de investiții			
Încasări din vânzarea de mijloace fixe		3	10
Achiziționarea unei filiale, net de numerarul achiziționat	1	(40)	--
Încasări din înstrăinarea de filiale, nete de numerar cedat	1	16	--
Achiziții de imobilizări necorporale	4	--	(1)
Achiziții de mijloace fixe	5	(77)	(62)
Împrumuturi acordate		(7)	--
Rambursări de împrumuturi		2	1
Numerar net utilizat în activități de investiții		**(103)**	**(52)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Tranzacții cu interesele minoritare fără modificări de control		(12)	(3)
Distribuiri de capital la interesele minoritare din capitalurile proprii ale filialelor		(44)	--
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă		352	339
Rambursări de credite și împrumuturi purtătoare de dobândă		(287)	(313)
Modificarea netă a datoriilor aferente contractelor de leasing		(2)	(1)
Dividende plătite		--	(16)
Numerar net generat din activități de finanțare		**7**	**6**
Variația netă a numerarului și echivalentelor de numerar		**(18)**	**16**
La începutul perioadei		**93**	**13**
Efectele variației cursului de schimb valutar asupra numerarului deținut		(1)	--
La finalul perioadei	6	**74**	**29**
Numerarul și echivalentele de numerar din situația fluxurilor de trezorerie sunt definite prin:			
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	6	99	100
Descoperiri de cont	6	(25)	(71)
La finalul perioadei	6	**74**	**29**

Notele de la paginile 8-40 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 publică pe acțiuni în conformitate cu cerințele Legii societăților comerciale din Cipru, Capitolul 113. Sediul social al acesteia este la 48 Themistokli Dervi Avenue, clădirea Athienitis Centennial, etajul 3, biroul 303, 1066 Nicosia, Cipru.

Situațiile financiare interimare condensate consolidate ale Societății pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2026 cuprind Societatea și filialele acesteia (denumite în continuare „Grupul") și interesele 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 2024 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 supraalocate 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 septembrie 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, prognoză și furnizare. 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 concurenții de la nivel regional care se bazează pe combustibili fosili. Această integrare sprijină obiectivul său de maximizare a valorii de-a lungul lanțului de aprovizionare, asigurând în același timp stabilitatea operațională și financiară. 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 Republica Moldova, Premier Energy contribuie activ la extinderea sectorului de energie regenerabilă. În plus, fiind al treilea cel mai mare operator de distribuție a gazelor 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 operator de distribuție și furnizor 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 15 societăți, inclusiv numeroase societăți specializate în producerea de energie electrică din surse regenerabile, și mai multe societăți de infrastructură de distribuție și de 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 furnizare a energiei electrice și de producere și gestionare a energiei din surse regenerabile. Grupul deține, de asemenea, câte o societate de furnizare a energiei în Ungaria și în Serbia. Din ianuarie 2026, Grupul operează în Ungaria o societate de producere a energiei electrice din surse regenerabile. 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 31 martie 2026, fiind urmat de un nou mecanism, aplicabil până la 31 martie 2027.

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

Grupul a operat, de asemenea, prin intermediul filialei sale Alive Capital S.A., 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 137 de 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.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

A. România (continuare)

Sectorul gazelor naturale (continuare)

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 pot 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 a ratei rentabilității 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).

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 deservesc 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, în timp ce licența de furnizare a energiei electrice expiră în 2028. Licențele sunt emise pe o durată de 25 de ani pentru distribuția energiei electrice și de 10 ani pentru furnizarea energiei electrice, putând fi reînnoite în conformitate cu reglementările în vigoare.

Obligațiile de serviciu public impuse de ANRE societății Premier Energy SRL privind furnizarea serviciului universal și furnizarea de ultimă instanță a energiei electrice au expirat la 8 iulie 2026. În urma licitației organizate de ANRE la data de 15 mai 2026 pentru o nouă perioadă de cinci ani, Premier Energy SRL a fost singurul ofertant din teritoriul acoperit de licența sa de operator de sistem de distribuție. În consecință, în conformitate cu cadrul de reglementare aplicabil, societatea a fost desemnată din oficiu drept furnizor cu obligații de serviciu public pentru o perioadă suplimentară de trei 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 datoriilor 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 septembrie 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
PREMIER SOLAR 26 S.R.L. (fostă 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
PREMIER ENERGY FURNIZARE S.A. 2)	România	100,00	100,00
ALIVE RENEWABLE 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 (fostă ALIVE CAPITAL Kft) [4]	Ungaria	50,99	50,99
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 RENEWABLE HOLDING LIMITED GROUP. Participația directă a ALIVE RENEWABLE HOLDING LIMITED din DEVELOPMENT POWER SOLAR ENERGY S.R.L. este egală cu 90,00%, iar Grupul ALIVE RENEWABLE 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 deținute în 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 și-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% în Alive Capital S.A. și ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. și, în același timp, a achiziționat participații de 100% în PREMIER SOLAR 2 S.R.L. (fostă ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.), PREMIER SOLAR 26 S.R.L. (fostă 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 13 iulie 2026, vânzarea participației de 51% în entitatea sârbă ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor aplicabile prevăzute în contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni. La data de 30 septembrie 2026, următoarele tranzacții erau în așteptarea îndeplinirii condițiilor relevante și, prin urmare, nu fuseseră încă finalizate: achiziția unor participații de 100% în ALIVE RENEWABLE 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 septembrie 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 RENOVABLES MAGYARORSZÁG Kft. (redenumită ulterior PREMIER ENERGY WIND 158 Kft.), o societate maghiară, pentru suma de MEUR 65,2. 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 contabilizarea 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 MEUR 108 și interese minoritare în valoare de MEUR 53. În urma tranzacției a fost recunoscut un fond comercial în sumă de MEUR 10.

Tranzacția a fost realizată datorită complementarității și potrivirii strategice 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 curată anual.

Costurile totale aferente achiziției au fost de TEUR 940 și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu serviciile și materialele" din profit sau pierdere.

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

	MEUR
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% deținute 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 anumite 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.), PREMIER SOLAR 26 S.R.L. (fostă 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 13 iulie 2026, vânzarea participației de 51% în entitatea sârbă ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor aplicabile prevăzute în contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni.

La data de 30 septembrie 2026, următoarele tranzacții erau în așteptarea îndeplinirii condițiilor relevante și, prin urmare, nu fuseseră încă finalizate: 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. și ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD, care, începând cu 31 martie 2026, au fost clasificate drept grup destinat cedării deținut în vederea vânzării:

	ALIVE CAPITAL S.A.	**ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD**
	MEUR	**MEUR**
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)	(1)
Credite și împrumuturi	3	--
Datorii comerciale și alte datorii	30	1
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 conversie în profit sau 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.)	PREMIER SOLAR 26 S.R.L. (fostă 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 acționarul minoritar	**20%**	**20%**	**35%**	**49%***	**49%***	
	MEUR	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**	**MEUR**
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 PREMIER SOLAR 26 S.R.L. (fostă 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 MEUR 3, după cum urmează:

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

La data de 14 august 2025, filiala Grupului, Navitas, a achiziționat 100% din părțile sociale ale ELTEPROD INVEST S.R.L., în schimbul sumei de TEUR 634. Această societate deține avizul 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 o achiziție 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	**MEUR**
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 de 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 o achiziție 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 MEUR 7. La data de 31 decembrie 2025, Grupul plătise 50% din preț, iar diferența era încă neachitată și inclusă la Alte datorii.

Efectul de numerar asupra achiziției	**MEUR**
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 (TEUR 0).

2. Baza întocmirii

a) Baza de evaluare

Prezentele situații financiare interimare condensate consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară" și trebuie citite împreună 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 înțelegerea modificărilor situației financiare și performanța Grupului de la ultimele situații financiare anuale.

Prezentele situații financiare interimare condensate consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității. Administratorii consideră că nu există incertitudini semnificative care ar putea genera îndoieli cu privire la această ipoteză. Aceștia au ajuns la concluzia că există o așteptare rezonabilă ca Grupul să dețină resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil, dar nu mai puțin de 12 luni de la sfârșitul 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 societățile maghiare 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 EUR (TEUR). Pentru a îmbunătăți lizibilitatea situațiilor financiare, Grupul a ales să prezinte toate valorile în milioane de EUR (MEUR), începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Informațiile comparative au fost retratate 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 9 luni**
30 septembrie 2026	20,1512	20,0998
31 decembrie 2025	19,7597	19,5911
30 septembrie 2025	19,6093	19,5414

Data	**Cursul de schimb RON/EUR la sfârșitul perioadei**	**Cursul de schimb mediu RON/EUR pentru perioada de 9 luni**
30 septembrie 2026	5,2788	5,1785
31 decembrie 2025	5,0968	5,0424
30 septembrie 2025	5,0806	5,0263

Data	**Cursul de schimb HUF/EUR la sfârșitul perioadei**	**Cursul de schimb mediu HUF/EUR pentru perioada de 9 luni**
30 septembrie 2026	366,20	368,95
31 decembrie 2025	385,15	397,77
30 septembrie 2025	390,26	401,64

Data	**Cursul de schimb RSD/EUR la sfârșitul perioadei**	**Cursul de schimb mediu RSD/EUR pentru perioada de 9 luni**
30 septembrie 2026	117,52	117,39
31 decembrie 2025	117,282	117,203
30 septembrie 2025	117,200	117,177

2. Baza întocmirii (continuare)

d) Politici contabile semnificative

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 activități economice, ale cărei rezultate 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 activităților de finanțare și investiții. Detaliile privind fluxurile de venituri sunt incluse în Nota 20 „Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază".

Informațiile monitorizate de conducere sunt corelate cu obiectivele și strategiile Grupului. Conducerea monitorizează veniturile și profitabilitatea generate 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 perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, respectiv 2025:

Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 **MEUR**	**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	**63**	**10**	**1.097**	**2**	**--**	**--**	**1.172**
Venituri între segmente	26	89	11	--	--	(126)	**--**
Costul vânzărilor	**(29)**	**(25)**	**(943)**	**--**	**--**	**--**	**(997)**
Costul vânzărilor între segmente	(12)	(2)	(112)	--	--	126	**--**
Alte venituri	5	2	5	--	--	--	**12**
Profit/(Pierdere) din operațiuni	**14**	**(72)**	**106**	**--**	**(7)**	**--**	**41**
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:							
Amortizare	(14)	(13)	(1)	--	--	--	**(28)**
Pierderi din credit preconizate aferente împrumuturilor, creanțelor și altor active financiare	--	--	(5)	--	--	--	**(5)**
Pierdere din vânzarea filialelor	--	--	--	--	(3)	--	**(3)**
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**9**	**(74)**	**102**	**--**	**(17)**	**--**	**20**
Din care:							
Venituri din dobânzi	--	--	2	--	--	--	**2**
Cheltuieli cu dobânzile	(5)	(2)	(3)	--	(8)	--	**(18)**
Profit/(Pierdere) după impozitare	**3**	**(76)**	**101**	**--**	**(16)**	**--**	**12**
Din care:							
Impozitul pe profit	(6)	(2)	(1)	--	1		**(8)**
Active la 30.09.2026	208	364	372	128	165	--	**1.237**
Datorii la 30.09.2026	(124)	(85)	(210)	(45)	(216)	--	**(680)**
Cheltuieli de capital*	11	23	1	43	--	--	**78**
Ajustarea cheltuielilor de capital ale Navitas ***	(4)	--	--	4	--	--	**--**
Cheltuieli de capital*	**7**	**23**	**1**	**47**	**--**	**--**	**78**

* 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 din Moldova, activă în domeniul energiei regenerabile, 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 nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025

MEUR	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	**30**	**52**	**1.152**	**--**	--	--	**1.234**
Venituri între segmente	31	91	15	**--**	**--**	(137)	**--**
Costul vânzărilor	**(24)**	**(56)**	**(1.022)**	**--**	--	--	**(1.102)**
Costul vânzărilor între segmente	(11)	(2)	(124)	--	**--**	137	**--**
Alte venituri	7	3	95	--	--	--	**105**
Profit/(Pierdere) din operațiuni	(5)	(54)	188	--	(3)	--	**126**
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:							
Amortizare	(7)	(14)	(2)	--	--	--	**(23)**
Pierderi din credit preconizate aferente împrumuturilor și creanțelor	--	--	(1)	--	--	--	**(1)**
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**(9)**	**(56)**	**181**	**--**	**(5)**	--	**111**
Din care:							
Venituri din dobânzi	--	--	1	--	1	--	**2**
Cheltuieli cu dobânzile	(4)	(2)	(5)	(1)	(3)	--	**(15)**
Profit/(Pierdere) după impozitare	**(10)**	**(62)**	**173**	**--**	**(5)**	--	**96**
Din care:							
Impozitul pe profit	(1)	(6)	(8)	--	--	--	**(15)**
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*	14	34	1	32	--	--	**81**
Ajustarea cheltuielilor de capital ale Navitas ***	(10)	--	--	10	--	--	--
Cheltuieli de capital (exercițiul financiar 2025)*	**4**	**34**	**1**	**42**	--	--	**81**

* 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 din Moldova, activă în domeniul energiei regenerabile, 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 pentru perioadele de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2026 și 2025:

30 septembrie 2026 **MEUR**	**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	**9**	**(74)**	**102**	**--**	**(17)**	**20**
Eliminarea profitului între segmente	13	87	(100)	--	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	**22**	**13**	**2**	**--**	**(17)**	**20**

MEUR	**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	**14**	**(72)**	**106**	**--**	**(7)**	**41**
Eliminarea profitului între segmente	13	87	(100)	--	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	**27**	**15**	**6**	**--**	**(7)**	**41**

30 septembrie 2025 **MEUR**	**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	**(9)**	**(56)**	**181**	**--**	**(5)**	**111**
Eliminarea profitului între segmente	20	89	(109)	--	--	--
Profit/(pierdere) înainte de impozitare pentru segmentele raportabile	**11**	**33**	**72**	**--**	**(5)**	**111**

MEUR	**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	**(5)**	**(54)**	**188**	**--**	**(3)**	**126**
Eliminarea profitului între segmente	20	89	(109)	--	--	--
Profit/(pierdere) din operațiuni pentru segmentele raportabile	**15**	**35**	**79**	**--**	**(3)**	**126**

4. Imobilizări necorporale și fond comercial

Costuri de achiziție	Fond comercial MEUR	Software MEUR	Active aferente dreptului de utilizare MEUR	Alte imobilizări necorporale MEUR	Total MEUR
31 decembrie 2025					
Sold la 1 ianuarie 2025	**19**	**10**	**3**	**35**	**67**
Achiziții prin tranzacții de active	--	--	--	6	**6**
Intrări	--	1	--	--	**1**
Transferuri	--	--	(3)	--	**(3)**
Diferența de conversie	--	--	--	(1)	**(1)**
Sold la 31 decembrie 2025	**19**	**11**	**--**	**40**	**70**
30 septembrie 2026					
Sold la 1 ianuarie 2026	**19**	**11**	**--**	**40**	**70**
Intrări	--	1	--	--	**1**
Achiziții prin combinări de întreprinderi (Nota 1)	10	--	--	--	**10**
Alte ajustări	--	1	--	(1)	**--**
Cedări	--	(1)	--	--	**(1)**
Transfer la active deținute în vederea vânzării	(8)	--	--	(13)	**(21)**
Diferența de conversie	--	--	--	(1)	**(1)**
Sold la 30 septembrie 2026	**21**	**12**	**--**	**25**	**58**
Amortizarea acumulată					
31 decembrie 2025					
Sold la 1 ianuarie 2025	**--**	**(4)**	**--**	**(4)**	**(8)**
Amortizarea exercițiului	--	(1)	--	(1)	**(2)**
Sold la 31 decembrie 2025	**--**	**(5)**	**--**	**(5)**	**(10)**
30 septembrie 2026					
Sold la 1 ianuarie 2026	**--**	**(5)**	**--**	**(5)**	**(10)**
Amortizarea perioadei	--	(1)	--	(1)	**(2)**
Alte ajustări	--	(1)	--	--	(1)
Cedări	--	1	--	--	1
Transfer la active deținute în vederea vânzării	--	--	--	6	**6**
Sold la 30 septembrie 2026	**--**	**(6)**	**--**	**--**	**(6)**
Valori contabile					
La 31 decembrie 2025	**19**	**6**	**--**	**35**	**60**
La 30 septembrie 2026	**21**	**6**	**--**	**25**	**52**

5. Mijloace fixe

	Terenuri și clădiri	Centrale electrice și echipamente	Active aferente dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
Cost de achiziție / valoare reevaluată								
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 septembrie 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	--	--	**2**
Intrări	--	1	--	50	1	--	25	**77**
Cedări	--	(1)	(1)	(2)	(1)	--	--	**(5)**
Transferuri	--	2	--	(13)	5	6	--	**--**
Transfer la active deținute în vederea vânzării	(2)	(3)	--	(2)	--	--	--	**(7)**
Diferențe de conversie	--	(3)	--	(2)	(6)	(4)	--	**(15)**
Sold la 30 septembrie 2026	**16**	**288**	**15**	**97**	**257**	**129**	**28**	**830**

5. Mijloace fixe (continuare)

	Terenuri și clădiri	Centrale electrice și echipamente	Active aferente dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
Amortizare și depreciere cumulate								
31 decembrie 2025								
Sold la 1 ianuarie 2025	**(2)**	**(14)**	**(3)**	**(2)**	**(45)**	**(16)**	**--**	**(82)**
Amortizarea exercițiului	(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 septembrie 2026								
Sold la 1 ianuarie 2026	**(3)**	**(25)**	**(4)**	**(3)**	**(53)**	**(20)**	**--**	**(108)**
Amortizarea perioadei	--	(14)	(1)	--	(7)	(4)	--	**(26)**
Alte ajustări	--	(1)	--	--	(1)	--	--	**(2)**
Cedări	--	1	--	--	2	--	--	**3**
Transfer la active deținute în vederea vânzării	--	1	--	--	--	--	--	**1**
Diferența de conversie	--	1	--	--	1	--	--	**2**
Sold la 30 septembrie 2026	**(3)**	**(37)**	**(5)**	**(3)**	**(58)**	**(24)**	**--**	**(130)**
Valoarea contabilă								
La 31 decembrie 2025	**15**	**173**	**8**	**62**	**204**	**107**	**3**	**572**
La 30 septembrie 2026	**13**	**251**	**10**	**94**	**199**	**105**	**28**	**700**

Operațiuni 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 septembrie 2026, Grupul a înregistrat datorii aferente contractelor de leasing în legătură cu activele aferente dreptului de utilizare, în sumă totală de MEUR 11 (31 decembrie 2025: MEUR 9). Cheltuielile cu dobânzile privind datoriile aferente contractelor de leasing pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 au însumat MEUR 1 (30 septembrie 2025: MEUR 0).

Contractele de leasing au, de regulă, o durată cuprinsă între 1 și 20 de ani, cu excepția contractului de închiriere a terenului din România preluat în cadrul combinării de întreprinderi din 2022, care are o durată de 49 de ani.

Unele contracte de leasing prevăd sume suplimentare drept chirie care se bazează pe evoluția ratei inflației în anii următori, iar unele dintre acestea sunt exprimate în EUR, deși sunt plătibile în RON și HUF.

6. Numerar și echivalente de numerar

Numerar și echivalente de numerar

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Conturi curente	82	115
Alte echivalente de numerar	1	5
Depozite la vedere	16	26
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	**99**	**146**
Descoperiri de cont	(25)	(52)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de trezorerie	**74**	**94**

Descoperirile de cont sunt atribuibile în principal entităților de furnizare a energiei și sunt garantate prin gaj asupra conturilor 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 era de MEUR 1 la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: MEUR 2).

7. Creanțe comerciale

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Curente	135	198
Pe termen lung	--	--
Total	**135**	**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 septembrie 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 septembrie 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 din credit preconizate pe întreaga durată de viață (ECL).

8. Stocuri

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Materii prime și materiale consumabile	1	1
Gaze stocate la terți	56	62
Altele	8	8
Total	**65**	**71**

Pe parcursul perioadei, filialele din România și Republica Moldova au recunoscut cheltuieli cu materiile prime și consumabilele de MEUR 4 (30 septembrie 2025: MEUR 4, 31 decembrie 2025: MEUR 6).

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 constituit gaj asupra gazelor stocate în depozit drept garanție pentru datorii în valoare de MEUR 56 (31 decembrie 2025: MEUR 62) (a se vedea Nota 14).

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

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, Grupul a considerat că nu există niciun indiciu de depreciere 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 profit sau pierdere – instrumente de datorie

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
La 1 ianuarie	--	5
Intrări	--	--
Cedări	--	(5)
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	**--**	**--**

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

Depozite restricționate

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Depozite restricționate – curente	5	7
Depozite restricționate – pe termen lung	--	3
Total	**5**	**10**

Depozitele restricționate sunt utilizate ca depozite colaterale pentru garantarea contractelor de furnizare a energiei electrice către clienți, pentru scrisori de garanție sau pentru împrumuturi bancare. La 30 septembrie 2026, scăderea este atribuită, în principal, vânzării activității de administrare a energiei electrice din surse regenerabile desfășurate de Alive Capital S.A. în 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 încasat sunt scadente după cum urmează:

MEUR	Valoare la 30 septembrie 2026	Scadente în 1 an	Scadente în peste 1 an
Împrumuturi acordate terților	--	--	--
Total	**--**	**--**	**--**

MEUR	Valoare la 31 decembrie 2025	Scadente în 1 an	Scadente în peste 1 an
Împrumuturi acordate terților	2	--	2
Total	**2**	**--**	**2**

Rata medie ponderată a dobânzii pentru 30 septembrie 2026 este de 1,65% (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 din credit preconizate (ECL) pe 12 luni sau pe durata de viață a acestora. Valoarea justă a împrumuturilor de încasat aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

11. Alte active

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Active financiare		
Alte active	117	149
Subtotal active financiare	**117**	**149**
Active nefinanciare		
Alte creanțe fiscale	18	14
Cheltuieli în avans și avansuri acordate furnizorilor	19	16
Alte active – nefinanciare	--	--
Subtotal active nefinanciare	**37**	**30**
Total	**154**	**179**
Curente	153	177
Pe termen lung	1	2
Total	**154**	**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 MEUR 88 la 30 septembrie 2026, în scădere de la MEUR 141 la 30 septembrie 2025 și MEUR 111 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 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
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. Provizioane

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Provizioane privind litigiile și reclamațiile	1	1
Concediu neefectuat	4	4
Provizion pentru dezafectare	14	6
Altele	1	1
Total provizioane	**20**	**12**
Provizioane pe termen lung	16	8
Provizioane curente	4	4
Total provizioane	**20**	**12**

14. Credite și împrumuturi

A) Datorii față de entități nebancare

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Împrumuturi de la terți	15	--
	15	**--**

Împrumuturile nebancare sunt scadente după cum urmează:

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Împrumuturi pe termen lung	9	--
Împrumuturi pe termen scurt	6	--
	15	**--**

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

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

La 30 septembrie 2026, împrumuturile Grupului de la entități nebancare erau negarantate și reprezentau un împrumut de tip acționar acordat de un investitor minoritar în activitatea de parcuri eoliene din Ungaria.

Valoarea justă a datoriilor față de entitățile nebancare aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

14. Credite și împrumuturi (continuare)

B) Datorii față de bănci și alte instituții financiare

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

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Împrumuturi bancare pe termen lung	242	171
Împrumuturi bancare pe termen scurt	108	115
	350	**286**

	Monedă	Scadență	30 septembrie 2026 Sold principal și dobândă MEUR	31 decembrie 2025 Sold principal și dobândă MEUR
Împrumut bancar garantat A	EUR	20.01.2035	75	--
Împrumut bancar garantat B	EUR	01.10.2032	9	10
Împrumut bancar garantat C	USD	03.03.2031	--	17
Împrumut bancar garantat D	USD	02.03.2031	--	15
Împrumut bancar garantat E	MDL	10.01.2034	--	2
Împrumut bancar garantat F	EUR	10.03.2037	14	16
Împrumut bancar garantat G	EUR	29.06.2029	49	56
Împrumut bancar garantat H	EUR	05.12.2030	--	1
Împrumut bancar garantat I	EUR	31.12.2026	74	85
Împrumut bancar garantat J	MDL	30.12.2033	8	9
Împrumut bancar garantat K	EUR	17.07.2034	18	14
Împrumut bancar garantat L	EUR	17.07.2034	23	31
Împrumut bancar garantat M	EUR	04.10.2032	--	12
Împrumut bancar garantat N	EUR	17.08.2037	--	7
Împrumut bancar garantat O	EUR	15.04.2034	10	11
Împrumut bancar garantat P	EUR	17.04.2031	70	--
			350	**286**

Ratele dobânzii la împrumuturile bancare ale Grupului, inclusiv la facilitățile de descoperire 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 Term 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%.

14. 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 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, nu au existat situații de neîndeplinire a condițiilor contractuale.

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

- Împrumutul bancar A este garantat prin gaj asupra acțiunilor filialelor respective, creanțe, active mobile și echipamente.
- Împrumutul bancar I este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozite (a se vedea Nota 8, Stocuri), 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 este garantat printr-un gaj asupra acțiunilor deținute de Societate la filialele din Cipru LIGATNE LIMITED și JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED.
- Împrumuturile bancare F, J, K, L și O 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.
- Împrumutul bancar B este garantat prin gaj asupra acțiunilor, conturilor bancare, creanțelor și echipamentelor.
- Împrumutul bancar P este garantat prin gaj asupra acțiunilor, conturilor bancare și creanțelor.

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

- Împrumutul bancar I este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozite (a se vedea Nota 8, Stocuri), 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 este 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, L și O 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.
- Împrumutul bancar M este garantat prin gaj asupra mijloacelor fixe, asupra numerarului în sumă de 616.134 EUR și asupra acțiunilor proprii.
- Împrumutul bancar B este garantat prin gaj asupra acțiunilor, conturilor bancare, creanțelor și echipamentelor.

Clauze financiare (covenants)

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 combinări, fuziuni, divizări sau vreunei alte reorganizări corporative și restricții privind contractarea sau menținerea oricărei datorii financiare. În unele cazuri, documentele de finanțare includ, printre altele, condiții de respectare a anumitor indicatori financiari și diverse cazuri de neîndeplinire a obligațiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucișată (cross-default). În prezent, Grupul respectă pe deplin toate aceste condiții și angajamente.

15. Datorii comerciale

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Curente	50	80
Pe termen lung	--	--
Total	**50**	**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.

16. Alte datorii

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Datorii financiare		
Cheltuieli angajate	48	63
Alte datorii	27	28
Subtotal datorii financiare	**75**	**91**
Datorii nefinanciare		
Venituri înregistrate în avans	47	48
Alte impozite de plătit	13	19
Salarii	2	2
Contribuții sociale	1	1
Subtotal datorii nefinanciare	**63**	**70**
Total	**138**	**161**
Curente	80	110
Pe termen lung	58	51
Total	**138**	**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 septembrie 2026 și 31 decembrie 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.

17. Datorii și active privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa creanțele privind impozitul pe profit curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent și atunci când impozitele pe profit amânate se referă la aceeași autoritate fiscală.

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Active privind impozitul amânat	10	7
Datorii privind impozitul amânat	(29)	(28)
Datorii nete privind impozitul amânat	**(19)**	**(21)**

Activele 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 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Mijloace fixe	(27)	(19)
Imobilizări necorporale	(3)	(5)
Pierderi fiscale reportate	4	2
Provizioane	6	3
Alte elemente	1	(2)
Datorii nete privind impozitul amânat	**(19)**	**(21)**

Activele nerecunoscute privind impozitul pe profit amânat în valoare de MEUR 2 (31 decembrie 2025: MEUR 2), rezultate din pierderile fiscale reportate în valoare totală de MEUR 14 (31 decembrie 2025: MEUR 14), sunt atribuibile, în principal, entităților din Cipru (a se vedea, de asemenea, Nota 27).

Se estimează că activele 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.

17. Datorii și active privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Variațiile diferențelor temporare înregistrate în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 au fost următoarele:

MEUR	**Sold la 1 ianuarie**	**Recunoscute în profit sau pierdere**	**Intrări rezultate din combinări de întreprinderi**	**Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global**	**Transfer la grupuri destinate cedării deținute în vederea vânzării**	**Efectul variațiilor cursului de schimb valutar**	**Sold la 30 septembrie**
		(Nota 27)					
Mijloace fixe	**(19)**	2	(10)	--	--	--	**(27)**
Imobilizări necorporale	**(5)**	1	--	--	1	--	**(3)**
Pierderi fiscale reportate	**2**	2	--	--	--	--	**4**
Provizioane	**3**	(1)	3	--	--	1	**6**
Alte elemente	**(2)**	1	2	--	--	--	**1**
Total	**(21)**	**5**	**(5)**	**--**	**1**	**1**	**(19)**

Variațiile diferențelor temporare înregistrate în cursul anului încheiat la 31 decembrie 2025 au fost următoarele:

MEUR	**Sold la 1 ianuarie**	**Recunoscute în profit sau pierdere**	**Intrări rezultate din combinări de întreprinderi**	**Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global**	**Recunoscute direct în capitalurile proprii**	**Efectul variațiilor cursului de schimb valutar**	**Sold la 31 decembrie**
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)**

18. Capitaluri proprii

Capital social

	30 septembrie 2026 Numărul de acțiuni	30 septembrie 2026 EUR	31 decembrie 2025 Numărul de acțiuni	31 decembrie 2025 EUR
Autorizat				
Sold la 1 ianuarie	140.001.000	140.001	140.001.000	140.001
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	**140.001.000**	**140.001**	**140.001.000**	**140.001**
Emis și vărsat integral				
Sold la 1 ianuarie	125.001.250	125.001	125.001.250	125.001
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	**125.001.250**	**125.001**	**125.001.250**	**125.001**

Capitalul autorizat

Capitalul social autorizat al Societății este format din 140.001.000 de acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,001 EUR fiecare.

Capitalul 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 ordinare 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 2024 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 supraalocate și tratate ca vânzare de către acționarul unic.

Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul de a primi dividendele aprobate periodic de Adunarea Generală și au dreptul la un vot pe acțiune la adunările Societății.

Acțiunile ordinare oferă deținătorilor lor următoarele drepturi:

a) Dreptul de a fi înștiințat, de a participa și de a vota 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.

b) Dreptul de a primi dividende în conformitate cu articolele 112-114A din Actul constitutiv.

c) La restituirea activelor la lichidarea Societății, reducerea capitalului sau în alt mod, dreptul de a primi active corespunzătoare (i) valorii nominale a acțiunilor ordinare și (ii) sumei rămase de plătit, astfel cum se prevede la articolul 114A litera (c) din Actul constitutiv.

Prime de emisiune

La data de 30 septembrie 2026, prima de emisiune a Societății era de MEUR 113 (31 decembrie 2025: MEUR 113).

Rezerva aferentă tranzacțiilor sub control comun

Soldul rezervei negative aferente tranzacțiilor sub control comun la 30 septembrie 2026 și la 31 decembrie 2025, în sumă de MEUR (5), a rezultat din transferul din 2020 al acțiunilor filialei LIGATNE LIMITED de la societatea-mamă EMMA ALPHA HOLDING LTD către Societatea aflată sub control comun.

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare rezultă din reevaluarea rețelelor de distribuție a gazelor naturale la valoarea justă. În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2026, nu a existat nicio modificare a valorii juste a rețelelor de distribuție a gazelor naturale.

18. Capitaluri proprii (continuare)

Rezerva din conversie

Soldul rezervei din conversie reprezintă în special efectul diferențelor de curs valutar care decurg din conversia situațiilor financiare ale filialelor a căror monedă funcțională este diferită de 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 nouă luni încheiate la 30 septembrie 2026, Societatea nu a distribuit dividende acționarilor săi (30 septembrie 2025: MEUR 15). Nu au fost distribuite dividende interimare acționarilor minoritari ai filialelor (30 septembrie 2025: MEUR 1).

Rezultat pe acțiune

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

Profitul atribuibil acționarilor ordinari

	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Profitul perioadei/exercițiului financiar atribuibil acționarilor ordinari	11	92	98
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	**11**	**92**	**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)	**0,089**	**0,734**	**0,786**

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2026

În număr de acțiuni	**Acțiuni ordinare**	**Pondere**	**Media ponderată**
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2026	125.001.250	270	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2026			125.001.250

Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2025

În număr de acțiuni	**Acțiuni ordinare**	**Pondere**	**Media ponderată**
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie 2025	125.001.250	270	125.001.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie 2025			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

19. Interese minoritare

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

MEUR	ALIVE CAPITAL S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	ECOENERGIA S.R.L.	PREMIER ENERGY WIND 158 Kft	Alte filiale individuale nesemnificative	TOTAL
Procent interese minoritare	**49%**	**7,26%**	**20%**	**49%**		
Active imobilizate	--	256	--	98		
Active circulante	--	52	--	36		
Datorii pe termen lung	--	(55)	--	(89)		
Datorii curente	--	(45)	--	(58)		
Active nete	**--**	**208**	**--**	**(13)**		
Active nete atribuibile intereselor minoritare	**--**	**15**	**--**	**(6)**	**1**	**10**
Venituri	102	520	3	21		
Profit / (pierdere)	3	(1)	1	--		
Alte elemente ale rezultatului global	(1)	(4)	(1)	6		
Total rezultat global	**2**	**(5)**	**--**	**6**		
Profit/(pierdere) alocat(ă) intereselor minoritare	**1**	**--**	**--**	**--**	**--**	**1**
Alte elemente ale rezultatului global alocate intereselor minoritare	**--**	**(1)**	**--**	**3**	**--**	**2**

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.

MEUR	ALIVE CAPITAL S.A.	JOSECO HOLDINGS Group	ECOENERGIA S.R.L.	Alte filiale individuale nesemnificative	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 intereselor minoritare	**(1)**	**--**	**--**	**--**	**(1)**

20. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază

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

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Venituri din energie din surse regenerabile	13	45	97	120
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	7	9	24	32
Venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale	41	53	264	264
Venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică	240	291	787	818
Venituri	**301**	**398**	**1.172**	**1.234**
Costul energiei din surse regenerabile vândute	--	(41)	(49)	(113)
Certificate verzi vândute	(7)	(10)	(24)	(32)
Costul gazelor naturale vândute	(39)	(62)	(238)	(264)
Costul energiei electrice vândute	(179)	(160)	(543)	(509)
Transportul energiei electrice	(41)	(56)	(143)	(184)
Cheltuieli cu energia electrică, gazele naturale și transportul	**(266)**	**(329)**	**(997)**	**(1.102)**

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 activelor aferente contractelor ca urmare a achiziției unei filiale și nu a fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

Datoriile aferente contractelor se referă în principal la contraprestația în avans primită de la clienți, pentru care veniturile sunt recunoscute în timp. Acestea vor fi recunoscute ca venituri atunci când energia este livrată efectiv, în cazul avansurilor pentru energie, sau atunci când lucrările sunt finalizate, în cazul avansurilor pentru extinderile/racordările la rețea. La data de 30 septembrie 2026, Grupul a recunoscut datorii aferente contractelor în valoare de MEUR 39 (31 decembrie 2025: MEUR 40).

21. Cheltuieli cu serviciile și materialele

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Servicii profesionale	(3)	(1)	(6)	(4)
Remunerația auditorului independent	--	--	(1)	(1)
Publicitate și marketing	--	--	(1)	(1)
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(2)	(1)	(7)	(5)
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(4)	(3)	(11)	(10)
Telecomunicații și corespondență	(1)	(2)	(4)	(4)
Tehnologii IT	(1)	(1)	(5)	(3)
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	--	(1)	(10)	(3)
Altele	(6)	(2)	(18)	(14)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	**(17)**	**(11)**	**(63)**	**(45)**

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

22. Cheltuieli cu personalul

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Salariile angajaților	(11)	(9)	(32)	(30)
Impozite pe salarii (inclusiv contribuții sociale și pentru pensii)	(1)	(1)	(4)	(3)
Cheltuieli cu personalul	**(12)**	**(10)**	**(36)**	**(33)**

Numărul mediu de angajați în cadrul Grupului pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2026 a fost de 1.684 de angajați (30 septembrie 2025: 1.629 de angajați).

23. Pierderi din credit preconizate aferente împrumuturilor, creanțelor și altor active

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Pierderi din credit preconizate aferente creanțelor comerciale	--	--	(5)	(1)
	--	**--**	**(5)**	**(1)**

24. Alte venituri din exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Venituri din chirii	--	--	1	1
Alte venituri	3	4	12	104
	3	**4**	**13**	**105**

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

25. Alte cheltuieli de exploatare

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(1)	(1)	(11)	(4)
	(1)	**(1)**	**(11)**	**(4)**

26. Venituri/cheltuieli financiare nete

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Venituri din dobânzi	1	1	3	2
Venituri financiare totale	**1**	**1**	**3**	**2**
Cheltuieli cu dobânzile	(6)	(5)	(18)	(15)
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	(2)	(1)	(3)	(3)
Cheltuieli financiare totale	**(8)**	**(6)**	**(21)**	**(18)**
Cheltuieli financiare nete	**(7)**	**(5)**	**(18)**	**(16)**

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Venituri din dobânzi				
Sume de încasat de la bănci și alte instituții financiare	1	1	1	2
Altele	--	--	2	--
Total venituri din dobânzi	**1**	**1**	**3**	**2**

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Cheltuieli cu dobânzile				
Datorate entităților nebancare	(6)	--	(1)	--
Datorate băncilor și altor instituții financiare	--	(4)	(15)	(14)
Dobânzi aferente contractelor de leasing	--	--	(1)	--
Altele	--	(1)	(1)	(1)
Total cheltuieli cu dobânzile	**(6)**	**(5)**	**(18)**	**(15)**

27. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Pentru perioada de trei luni încheiată la		Pentru perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent				
Perioada curentă	(3)	(5)	(13)	(12)
	(3)	(5)	(13)	(12)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (Nota 17)				
Generarea și reluarea diferențelor temporare	2	2	5	(3)
Cheltuieli totale cu impozitul pe profit recunoscute în contul de profit și pierdere	**(1)**	**(3)**	**(8)**	**(15)**

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Creanțe privind impozitul pe profit curent	2	1
Datorii privind impozitul pe profit curent	(3)	(3)
Poziția fiscală netă a impozitului pe profit curent	**(1)**	**(2)**

27. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

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 MEUR 14. Pentru acestea nu a fost recunoscut un activ privind impozitul pe profit amânat în situația consolidată a poziției financiare, întrucât nu este probabil să fie generate profituri impozabile viitoare. Întreaga sumă de MEUR 14 reprezintă pierderi fiscale reportate aferente societăților din Cipru, care vor expira în perioada 2026-2029.

În anumite condiții, veniturile din dobânzi din Cipru pot face obiectul contribuției speciale pentru apărare, 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 contribuției speciale pentru apărare, 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 contribuției speciale pentru apărare, la o cotă de 5% (sub rezerva anumitor condiții).

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

28. Tranzacții cu părți legate

Principalul acționar al Grupului este EMMA ALPHA HOLDING LTD, iar partea care exercită controlul final este dl Šmejc.

(a) Tranzacții și solduri cu societatea-mamă și partea care exercită controlul final

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

(b) Tranzacții și solduri cu entitățile asociate și alte părți legate

	30 septembrie 2026 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Solduri la bănci	6	26
Solduri totale	**6**	**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 Consiliului de Administrație al Societății sunt următoarele:

	30 septembrie 2026 MEUR	30 septembrie 2025 MEUR	31 decembrie 2025 MEUR
Remunerația datorată către membrii-cheie ai personalului de conducere	1	1	1
Solduri totale	**1**	**1**	**1**
Remunerația membrilor cheie ai personalului de conducere	5	4	7
Total tranzacții	**5**	**4**	**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.

29. 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 filiale din cadrul Grupului au fost supuse unor controale fiscale, care au fost încheiate cu succes fără constatări. 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.

30. 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 MEUR 8,9 care urmează să fie dezvoltată în următorii câțiva ani. Grupul a analizat îndeplinirea obligațiilor asumate prin contractele de concesiune la data acestor situații financiare și consideră că și-a îndeplinit obligațiile asumate până în prezent și nu există niciun risc de penalități sau de reziliere a contractelor.

b) Scrisori de garanție

La 30 septembrie 2026, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de MEUR 8 (31 decembrie 2025: MEUR 11).

31. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

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) filialei DISTRIBUȚIE 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 MEUR 700. 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. Tranzacția a obținut toate avizele de reglementare uzuale, iar finalizarea acesteia este estimată până la sfârșitul lunii noiembrie.

Inițial, la 24 iunie 2026, Grupul a semnat cu J.P. Morgan și UniCredit un contract de finanțare de tip punte (bridge facility) în valoare de până la MEUR 825. Ulterior, la 16 noiembrie 2026, Grupul a semnat un contract de finanțare sindicalizată pe termen de 5 ani (Senior Facilities Agreement – „SFA"), în valoare de MEUR 850, pentru finanțarea achiziției DEO, cu UniCredit Bank S.A. și UniCredit S.p.A. în calitate de coordonatori globali (Global Coordinators); UniCredit Bank S.A., UniCredit S.p.A., Société Générale și Erste Group Bank AG în calitate de subscriitori (Underwriters); UniCredit Bank S.A., UniCredit S.p.A., Alpha Bank S.A., Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A., Banca Comercială Română S.A., Banca Transilvania S.A., BRD - Groupe Société Générale S.A., Erste Group Bank AG, Komerční banka, a.s., Optima Bank S.A., PKO Bank Polski S.A. Varșovia – Sucursala București, Société Générale și Exim Banca Românească S.A. în calitate de aranjori principali mandatați (Mandated Lead Arrangers); și UniCredit Bank S.A., UniCredit S.p.A., Alpha Bank S.A., Banca Transilvania S.A., Société Générale, Erste Group Bank AG și J.P. Morgan SE în calitate de bookrunneri (Bookrunners). Facilitatea asigură finanțarea angajată pentru achiziție, alături de o facilitate pentru capital de lucru în valoare de MEUR 25 și de posibilitatea refinanțării unor datorii existente de aproximativ MEUR 100. Contractul de finanțare de tip punte a fost reziliat la 16 noiembrie 2026, întrucât acea facilitate asigura o finanțare angajată pe termen scurt pentru achiziție și urma să fie înlocuită cu o finanțare pe termen lung, obiectiv realizat prin SFA pe 5 ani.

La 24 noiembrie 2026, Grupul a anunțat că filiala sa din România, Energia Mileniului III S.A., a început construcția parcului eolian de 99 MW din apropierea localității Războieni, România. Grupul a semnat cu Vestas CEU Romania S.R.L. un contract de furnizare și instalare a turbinelor, precum și un contract de service și disponibilitate pe 20 de ani, pentru construcția și mentenanța pe termen lung a șaisprezece (16) turbine eoliene V162 de 6,2 MW. De asemenea, societatea a semnat cu PORR Construct S.R.L. un contract de antrepriză generală de tip EPC pentru proiectarea, ingineria, construcția, testarea și punerea în funcțiune a întregului parc eolian. Conducerea estimează costul total de construcție al parcului eolian de 99 MW la aproximativ MEUR 140, punerea în funcțiune a centralei fiind prevăzută la sfârșitul anului 2028, cu o producție de aproximativ 260–290 GWh de energie electrică pe an.