



Creștere profitabilă în tranziția energetică din Europa de Sud-Est

Prezentare IR a Premier Energy Group
Iunie 2025



Disclaimer

Această prezentare nu reprezintă și nimic din conținutul ei nu trebuie interpretat ca o ofertă, invitație sau recomandare privind acțiunile emise de Premier Energy PLC („PE”), nici o ofertă, invitație sau recomandare de vânzare, sau o solicitare de ofertă de cumpărare a acțiunilor Premier Energy PLC sau a altor instrumente financiare.

Nici această prezentare, nici vreun element din ea nu vor constitui baza unui contract sau angajament. Această prezentare nu este destinată să fie utilizată ca sfat sau recomandare pentru investitori sau potențiali investitori și nu ia în considerare obiectivele de investiții, situația financiară sau nevoile unui investitor.

Toți investitorii ar trebui să analizeze această prezentare consultându-se cu un consultant profesionist ales de ei înainte de a decide dacă o investiție este potrivită.

Premier Energy PLC a pregătit această prezentare pe baza informațiilor disponibile, inclusiv informații preluate din surse publice care nu au fost verificate independent. Nu se oferă nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, cu privire la corectitudinea, acuratețea, completitudinea sau fiabilitatea informațiilor, opiniilor sau concluziilor exprimate aici.

Această prezentare nu trebuie considerată o reprezentare cuprinzătoare a afacerii, performanței financiare sau rezultatelor Premier Energy PLC.

Această prezentare poate conține declarații referitoare la perspective viitoare. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Premier Energy PLC și așteptările și proiecțiile sale privind evenimentele viitoare și pot fi identificate prin contextul lor sau prin cuvinte precum „anticipăm”, „credem”, „estimăm”, „așteptăm”, „intenționăm”, „planificăm”, „proiectăm”, „țintim”, „poate”, „va”, „ar putea” sau termeni similari.

Premier Energy PLC nu are nicio obligație de a actualiza sau revizui aceste declarații privind perspectivele viitoare pentru a reflecta evenimente sau circumstanțe apărute după data realizării prezentării sau pentru a reflecta apariția unor evenimente neprevăzute. Inevitabil, unele presupuneri s-ar putea să nu se materializeze, iar evenimentele și circumstanțele neprevăzute pot afecta rezultatele financiare finale. Proiecțiile sunt, prin natura lor, supuse unor incertitudini semnificative și multiple riscuri economice, de afaceri și concurențiale.

Prin urmare, rezultatele finale obținute pot diferi semnificativ față de previziuni, iar aceste diferențe pot fi substanțiale.

Prin ce se evidențiază Premier Energy?



Prezentare generală a operațiunilor noastre



Energie Regenerabilă

Distribuție

Furnizare

Agregare RES

România

Unul dintre cei mai mari jucători în Energie Regenerabilă⁽¹⁾ producție și furnizare

Numărul 3 în România⁽²⁾, gaze naturale distribuție și furnizare de gaze naturale

Numărul 4 în Romania⁽²⁾ electricitate furnizare

~1.200 MW Putere RES (deținută, administrată și în dezvoltare), cu planuri continue de extindere

circa 8,6 TWh de gaze și 6,7 TWh de electricitate furnizate clienților finali (în 2024)

circa 1,3 mil. clienți casnici și întreprinderi mici care primesc electricitate și/sau gaze naturale



Moldova

Numărul 1 în Moldova⁽³⁾ în energie regenerabilă, distribuție și furnizare de electricitate

circa +75% cota de piață în furnizarea de electricitate (volum / consumatori) & distribuție

280 MW Putere RES (deținută, administrată și în dezvoltare), cu planuri continue de extindere

circa 1 mil. de puncte de consum electricitate



SEE

Licențe de furnizare obținute (și vânzările de energie pentru import/export deja începute)

Potențial ridicat de creștere, în special în domeniul energiei regenerabile



Consolidat

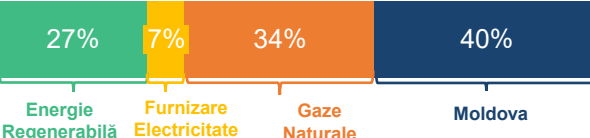
Venituri (m EUR)



EBITDA normalizată⁽⁴⁾ (m EUR)



Împărțire EBITDA Normalizată 2024⁽⁴⁾



167m EUR Datorie Netă⁽⁵⁾
~1,5x Datorie Netă / EBITDA Norm. LTM
Valabil la martie 2025

(38m EUR) Datorie Netă Ajustată⁽⁶⁾
Valabil la martie 2025

Surse: Declarația companiei la data de 31 decembrie 2024, situații financiare consolidate cu scop special pentru anii 2021, 2022 și 2023, raport anual 2024, raport pentru T1 2025, rapoarte anuale ANRE, estimări interne ale companiei.
Note: (1) Privind capacitatea operațională administrată, (2) Conform rapoartelor ANRE (incluzând subsidiara Alive Capital), (3) Moldova exclude Transnistria, (4) Include ajustările de tarif pentru segmentul din Moldova de aprox. 23m EUR în 2021, aprox. 13m EUR în 2022, aprox. (48m EUR) în 2023, aprox. 42m EUR în 2024, aprox. (3,7m EUR) în T1 2025 și ajustări pt. energie nefacturată pentru segmentul din Moldova de aprox. 1m EUR în 2021, aprox. (13m EUR) în 2022, aprox. 10m EUR în 2023 și aprox. 2m EUR în 2024, (5) Datoria netă este calculată ca Totalul datoriilor financiare minus Numerarul și echivalentele de numerar, în timp ce EBITDA LTM martie este normalizată, (6) Definită ca Datorie Financiară Netă minus Capitalul de Lucru, calculat ca Creanțe plus Stocuri plus Alte active curente (excluzând Numerarul și echivalentele) minus Datorii comerciale minus Alte datorii curente (excluzând Datoriile pe TS), PF = pro forma pt. achiziția CEZ Vânzare închisă la 15 aprilie 2024. Cifrele pot să nu însumeze exact 100% din cauza rotunjirilor.

Jucător cu creștere accelerată, diversificat și integrat în domeniul energiei și regenerabilelor din Europa de Sud-Est

- 1 Integrare verticală și diversificare pentru captarea valorii pe întreg lanțul valoric
- 2 Poziție solidă în infrastructură, care susține integrarea verticală și stabilitatea
- 3 Prezență consolidată în sectorul energiei regenerabile, prioritate strategică pentru dezvoltare
- 4 Expertiză în aprovizionarea cu materii prime într-un mediu volatil
- 5 Istoric de achiziții cu valoare adăugată care au deschis noi oportunități de dezvoltare
- 6 Poziție financiară solidă și istoric de performanță dovedit
- 7 Echipă de management experimentată și acționar principal implicat

1 Integrare verticală și diversificare pentru captarea valorii pe întreg lanțul valoric

Generare/Producție/Aprovizionare

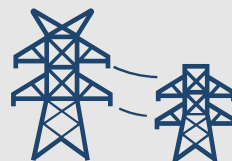
Jucător cu creștere accelerată în energia regenerabilă



- ~1.500 MW **capacitate diversificată de energie regenerabilă**, operativă, gestionată sau în dezvoltare, cu ambiții continue de creștere
- **Unul dintre cei mai mari jucători în energie regenerabilă din România și Moldova, gestionând ~16% din capacitatea instalată solară și eoliană în România⁽¹⁾ și un dezvoltator important de proiecte regenerabile în Moldova**
- Capacitatea de a **exporta/importa** energie electrică și gaze naturale în întreaga regiune a Europei Centrale și de Sud-Est (CSEE)
- Multiple surse de aprovizionare cu gaze naturale în regiunea SEE (inclusiv una dintre primele companii private românești cu **capacitate terminală LNG⁽²⁾** în Grecia, cu capacitate de import la granița cu Bulgaria, România și Ungaria)

Infrastructură/Dispecerizare/Echilibrare

Infrastructura tranziției energetice



- Lider pe piața privată în gestionarea **dispecerizării energiei electrice și echilibrarea surselor regenerabile** atât în România, cât și în Moldova
- Portofoliu diversificat de energie regenerabilă în creștere, care generează **eficiență și profitabilitate sporite în activitatea de echilibrare**
- **Cel mai mare distribuitor de energie electrică din Moldova**, cu o cotă de piață de aproximativ 75%
- **Al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale din România⁽³⁾**
- **Activitate de distribuție complet reglementată**, contribuind astfel la stabilitatea financiară și profitabilitate.

Furnizare

Furnizor agil



- **Peste 2,3 milioane de clienți casnici** în România și Moldova împreună (care primesc electricitate și/sau gaze naturale)
- Unul dintre **furnizorii de electricitate regenerabilă și gaze cu cea mai mare creștere din piață**
- Unul dintre cei mai mari furnizori de contracte PPA (pe termen scurt, până la 2 ani) pe piața românească
- **Excelență operațională** ridicată și servicii de calitate pentru clienți
- **Unii competitori au părăsit piața** în ultimii ani din cauza volatilității prețurilor la energie (ceea ce ar putea duce la o competiție mai redusă pe măsură ce piețele se liberalizează mai mult)

Integrarea verticală și diversificarea subsectorială asigură obținerea valorii integrale pe întreg lanțul valoric, precum și creșterea stabilității financiare

Surse: Informațiile companiei.

Note: (1) Valabil la decembrie 2023, (2) Gaz natural lichefiat, (3) În ceea ce privește gazul natural distribuit.

2 Poziție solidă în infrastructură, care susține integrarea verticală și stabilitatea

Prezentare generală

- **890 MW capacitate de producție de energie regenerabilă** deținută sau administrată, cu încă 301 MW în curs de dezvoltare
- **Al 3-lea cel mai mare distribuitor de gaze naturale** cu o prezență diversificată având o rețea de conducte de peste 3.500 km deservind peste 158.000 de puncte de consum / clienți

CAPEX istoric & caracteristicile rețelei

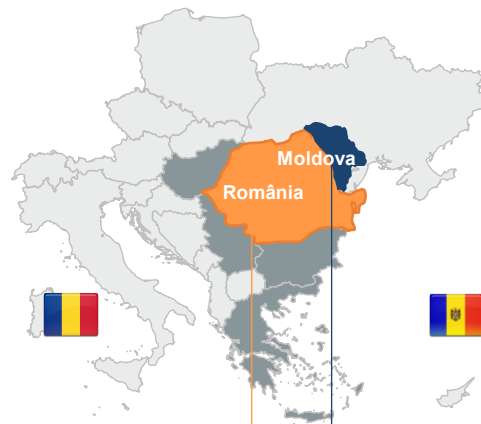
- Infrastructura de energie regenerabilă este alcătuită din furnizori de top (Vestas, Enercon, Siemens etc.)
- Marea majoritate a cheltuielilor de capital pentru gazele naturale a fost utilizată pentru conducte fabricate din material **Polietilenă 100**, încă de la investiția EMMA în afacere, în 2013 (**adaptată pentru tranziția către hidrogen verde**)

Randamente reglementate

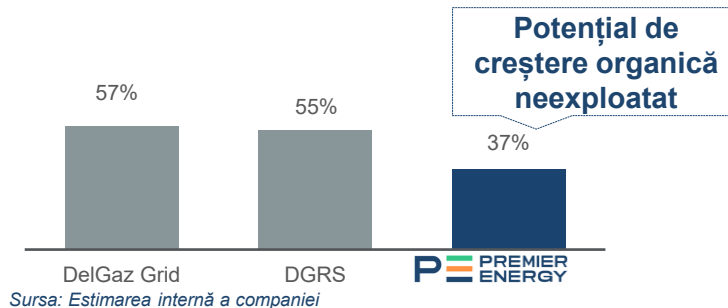
- EBITDA din infrastr. de distribuție, complet reglementată
- **6,94% randament reglementat din 2025 ajustat cu inflația**
- Reglementare bazată pe RAB, RAB 2025: **aprox. 93 milioane EUR⁽¹⁾**

Aspecte cheie de reglementare

- Concesiuni de distribuție: durată medie rămasă de **~32 de ani**, cu posibilitatea de prelungire prin acordul autorității concedente sau obligația autorității locale de a răscumpăra activele la valoarea RAB
- Randament bazat pe valoarea activelor ajustată cu inflația și pe o rată de rentabilitate reglementată
- Următorul ciclu de reglementare în 2030



Rată de penetrare în concesiunile existente
% racordări din totalul ariei de concesiuni



Prezentare generală

- **Cel mai mare operator de distribuție a energiei electrice:** ~35.800 km de linii și cabluri electrice
- Acoperind **~75%+ din distribuție⁽²⁾**
- **280 MW capacitate de producție de energie regenerabilă** deținută sau administrată, cu încă 26 MW în curs de dezvoltare

CAPEX istoric & caracteristicile rețelei

- **361 milioane EUR investiții în rețea, în înnoirea echipamentelor, automatizări și modernizări** din anul 2000 până în prezent
- Tehnologie de ultimă generație **SCADA** implementată și **930.000 de contoare electronice** instalate

Randamente reglementate

- EBITDA din infrastructura de distribuție este complet reglementată
- **~11,7% randament reglementat în 2024**
- Reglementare bazată pe RAB, RAB 2025: **aprox. 206 milioane USD⁽¹⁾**

Aspecte cheie de reglementare

- **WACC bazat pe formula standard CAPM**
- Rata **obligațiunilor guvernamentale SUA pe 10 ani** determină rentabilitatea reglementată WACC aplicată unei baze de active reglementate (RAB) stabilă și exprimată în dolari
- Randamentele reglementate sunt definite anual

Surse: Informațiile companiei, ANRE, rapoartele companiei.

Note: Indicatori KPI la august 2024, (1) Estimarea conducerii privind valoarea RAB (baza de active reglementate) pentru 2025 se bazează pe CAPEX realizate în 2024, fiind în așteptarea aprobării din partea ANRE; (2) Include zona Chișinău și exclude regiunea Transnistria.

Prezență consolidată în sectorul energiei regenerabile, prioritate strategică pentru dezvoltare

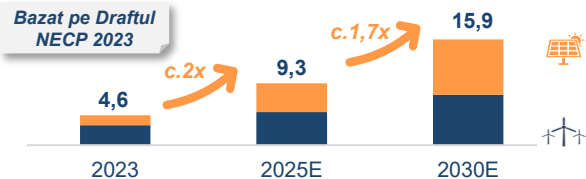
Direcție strategică pentru investiții în energie regenerabilă...

...cu un portofoliu solid și în creștere.

- **Model integrat vertical de energie regenerabilă**, cu capabilități complete de echilibrare și dispecerizare, ceea ce face din Premier Energy unul dintre liderii în energie durabilă din România și Moldova, cu o creștere continuă anticipată în SEE
- **Unul dintre cei mai mari agregatori** de producători independenți de energie regenerabilă din România și Moldova, gestionând ~16%⁽¹⁾ din capacitatea solară și eoliană instalată în România și ~22%⁽¹⁾ din capacitatea instalată de regenerabile din Moldova
- **Unul dintre cei mai importanți furnizori de energie RES din România și cel mai mare furnizor de energie RES din Moldova** (>1,8 TWh de energie RES vândută în România în 2024, cu o creștere de 71% față de anul anterior)
- **Platformă integrată vertical** solidă, comparativ cu competitorii din regiune axați pe generare/utilități care depind în principal de surse pe bază de combustibili fosili.



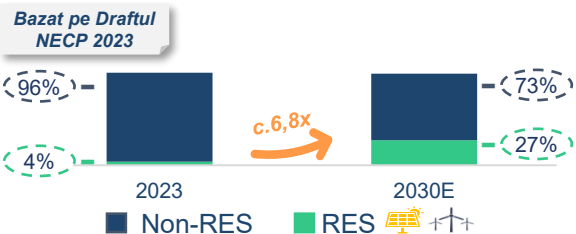
Evoluția capacității instalate de energie regenerabilă, 2023-2030⁽²⁾
GW



România este estimată să adauge circa 11 GW de capacitate suplimentară eoliană și solară până în 2030, 2x capacitatea instalată actuală de energie regenerabilă

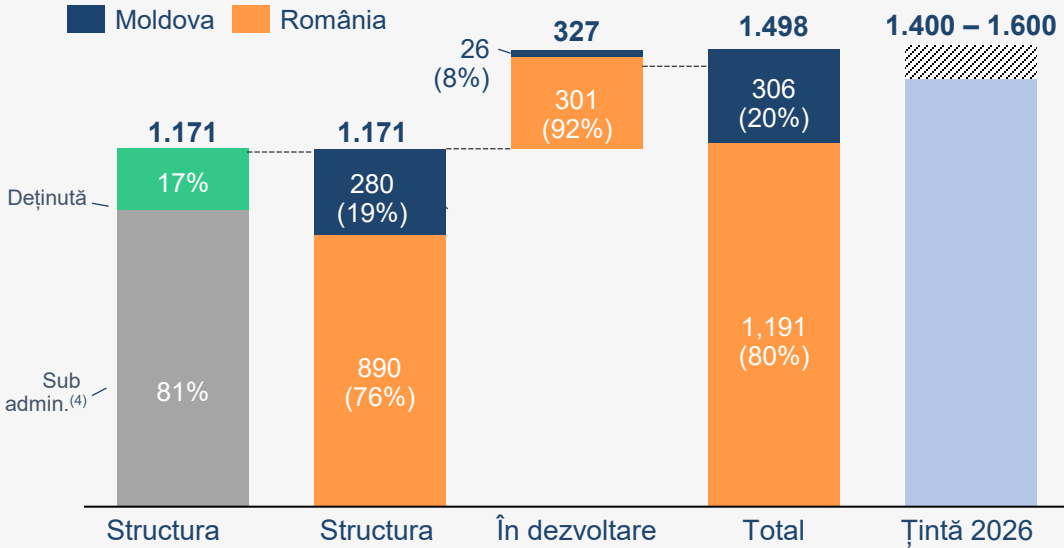


Consum final total de energie per sursă, 2023-2030⁽³⁾
%

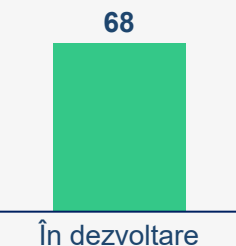


Moldova este estimată să crească ponderea energiei regenerabile în consumul final de energie de la 4% în 2023 la 27% până în 2030

Capacitate instalată de energie regenerabilă - MW



Capacitate stocare Baterii - MWh

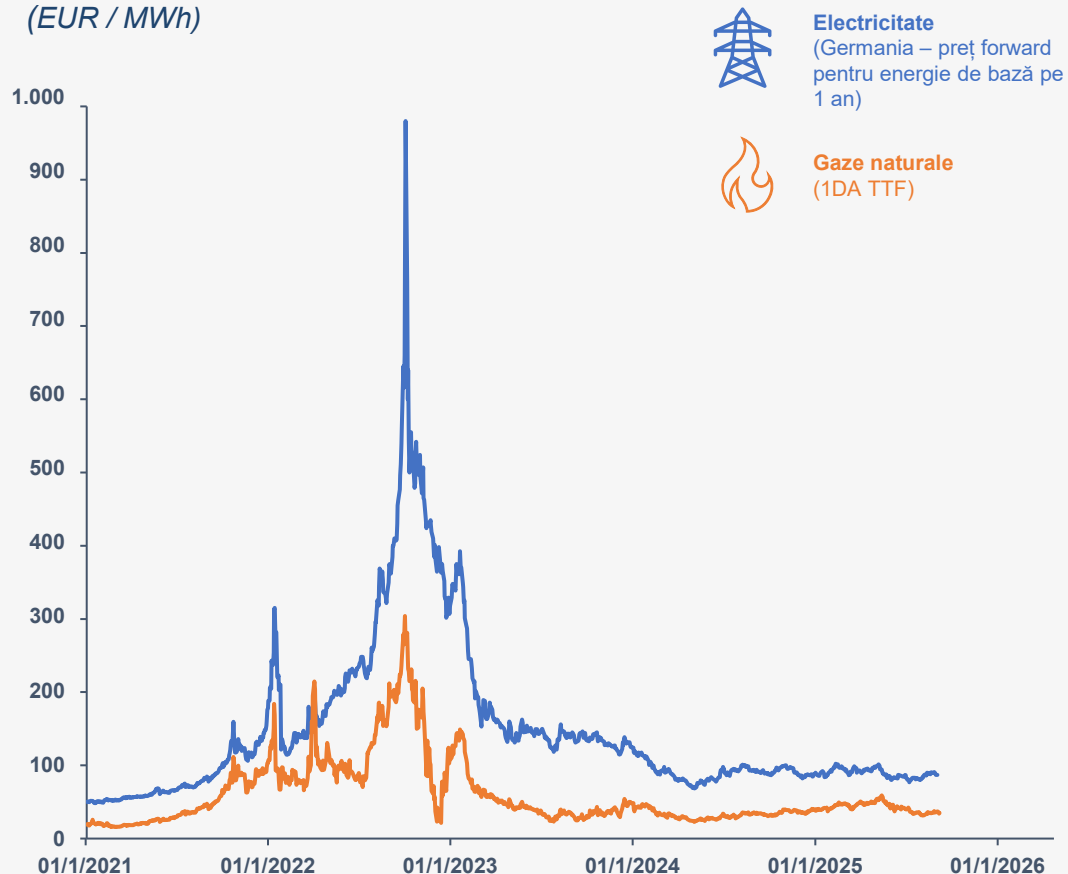


Surse: Informațiile companiei, Draftul NECP 2023, rapoartele anuale Transelectrica.
Note: (1) Valabil la martie 2024, (1) Valabil la decembrie 2023, (2) Date istorice până în 2023 obținute de la Transelectrica, Capacitatea instalată proiectată este obținută din Draftul NECP 2023, (3) Draftul NECP 2023, (4) Sub administrare include toate formele de administrare a activelor de producție de energie regenerabilă, începând cu monitorizarea performanței și optimizarea profitului, incluzând vânzarea certificatelor verzi, achiziția de energie electrică, până la nevoile administrative și fiscale. Pentru Moldova, în principal servicii de prognoză.

4 Expertiză în aprovizionarea cu materii prime și prețuri flexibile pentru clienți într-un mediu volatil

Volatilitate prețuri la electricitate și gaze naturale în Europa

Prețuri electricitate și gaze naturale (EUR / MWh)



Premier Energy este bine poziționată pentru orice scenariu de preț

Abordare proactivă și reglementare generală favorabilă

- **Alinierea generală a duratei** contractelor de achiziție cu cele de furnizare către clienți
- **Pionierat în trecerea la termeni contractuali flexibili cu clienții** vs. contracte fixe pe 12 luni
- **Marje reglementate în Moldova**, cu transferul costurilor

Generarea de rezultate reziliente și avantaje competitive

- **Flexibilitate operațională** într-un mediu volatil
- **Diversificare pe segmente de activitate** (distribuție, producție, furnizare, servicii de administrare a activelor)
- **Câștigarea unei cote de piață profitabile**, în contextul în care peste 12 furnizori de gaze naturale și-au retras sau au lichidat licențele în România

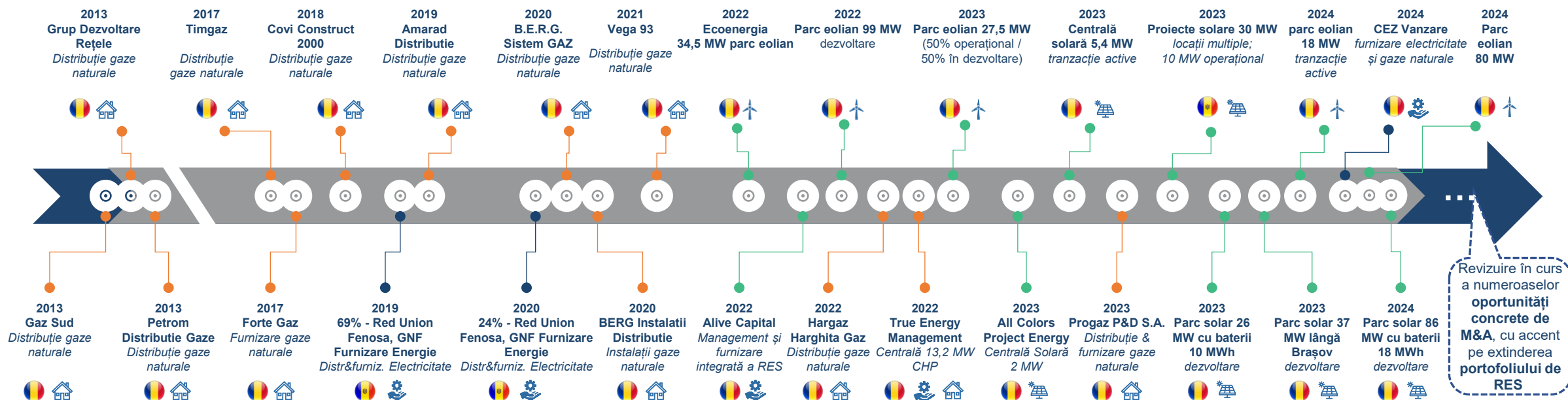
Potențial de creștere viitoare

- România este bine poziționată să devină **următorul furnizor principal de gaze naturale din Europa de Sud-Est – al doilea cel mai mare producător de gaze naturale din UE**
- România dispune de **rezerve mari de gaze naturale neexploatate, aproximativ 100 miliarde m³ onshore și între 42 și 84 miliarde m³ offshore**
- România **investește masiv în surse regenerabile de energie, cu circa +45% din producția totală** provenind din surse sustenabile⁽¹⁾
- **Premier Energy și-a asigurat capacitate LNG** prin contract pentru utilizarea noului terminal LNG din Grecia

Surse: Refinitiv, informațiile companiei.

Note: (1) Urmărind eliminarea treptată a producției de energie pe bază de cărbune până în 2030 și atingerea unui nivel al capacității instalate din surse regenerabile (RES) de circa 31% din total până în 2030.

Istoric de achiziții cu valoare adăugată care au deschis noi oportunități de dezvoltare



Abordare M&A de succes

- Flux constant de tranzacții proprii
- Platformă de succes pentru creștere prin fuziuni și achiziții (M&A)
- Profitabilă și cu potențial de creștere
- Sinergii semnificative
- Accent pe valoare, nu pe dimensiune
- Multipli atractivi

Câștiguri din achiziții avantajoase incluse în situațiile financiare pentru 5 ani consecutivi

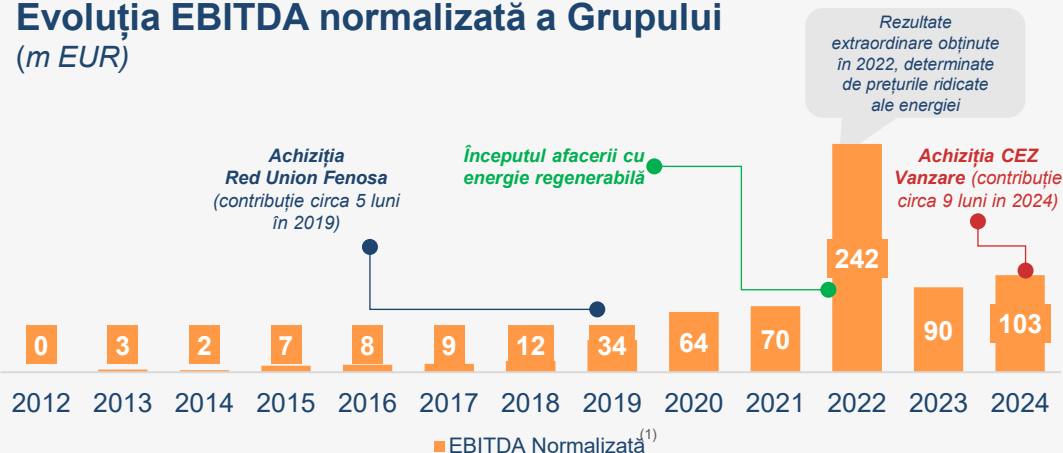
Avantaje competitive Premier Energy



6 Poziție financiară solidă și istoric de performanță dovedit

Evoluție istorică

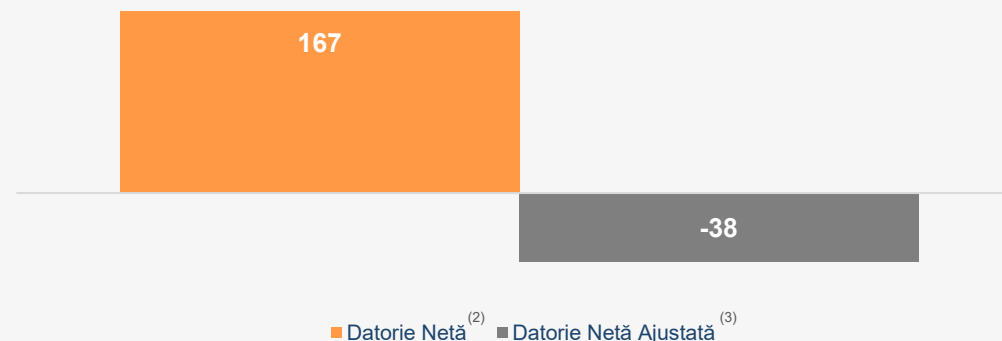
Evoluția EBITDA normalizată a Grupului (m EUR)



- **Istoric solid de creștere a veniturilor și profitabilității, susținut de dezvoltare organică și achiziții strategice complementare, fără contribuții din partea acționarilor**
- **Creștere organică** prin creșterea gradului de penetrare, extindere geografică, eficiențe de cost și restructurare
- **Creștere și profitabilitate deblocate cu succes după liberalizarea pieței din România în 2016**
- **Profil atractiv de creștere și fluxuri de numerar, cu spațiu suplimentar pentru îndatorare**

Grad de îndatorare net (Datorie netă/EBITDA)

Datorie netă ajustată valabilă la martie 2025 (m EUR)



- **Grad de îndatorare al grupului: 1,5x EBITDA normalizat pe ultimele 12 luni la martie**
- **Incl. capitalul de lucru, grupul are o poziție de datorie netă negativă de 38m EUR** (însemnând numerar net și WC pozitiv; gradul de îndatorare poate fi văzut ca fiind doar finanțarea capitalului de lucru)
- Creanță semnificativă curentă de încasat de la statul român din schemele de sprijin
- Afacerea de furnizare de gaze naturale are nevoi sezoniere de WC (achiziționarea gazului vara pt. a fi stocat și vândut iarna; plăți în avans pt. gaz iarna vs. încasarea banilor din vânzări la aproximativ 1-2 luni după consum)
- Împrumuturi de la **BERD și BEI** în structura de capital împreună cu bănci precum UniCredit, Vista Bank, BRD, BCR, Raiffeisen & Garanti
- **Spațiu disponibil în bilanț pt. finanțarea oportunităților de creștere**

Surse: Situații financiare consolidate auditate pentru anii 2021, 2022, 2023, 2024.

Note: (1) EBITDA normalizată ia în considerare ajustările de tarif, energia nefacturată și câștigul din achizițiile la preț avantajos. Ajustările de tarif sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de autoritate pentru un an și costurile totale și rentabilitatea pentru acel an, calculate pe baza costurilor și investițiilor reale efectuate în anul respectiv. (2) Calculat ca datoria financiară totală minus numerarul și echivalentele de numerar, (3) Calculat ca datorie netă minus capitalul de lucru, calculat ca creanțe comerciale plus stocuri plus alte active curente (excluzând numerarul și echivalentele de numerar) minus datorii comerciale minus alte datorii curente (excluzând datoria pe termen scurt), PF = pro forma pentru achiziția CEZ Vanzare din 15 aprilie 2024.

7 Echipă de management experimentată...



Jose Garza
CEO al Grupului

- Director de M&A pentru Grupul PPF
- Investment Banking – Citi, Salomon Brothers, și Merrill Lynch
- A condus investiția din 2013 a EMMA în Premier Energy



Peter Stohr
CFO al Grupului

- CFO al SAZKA Group (acum Allwyn)
- A condus investiția Eldorado a EMMA
- Citi Alternative Investments în New York & Londra



Giacomo Billi
Director al Diviziei Energie Regenerabilă
CEO al Alive Capital

- Fondator al Alive Capital
- Country Manager - Synergo Venture Capital (IPP)
- Fund Management - RREEF Alternative Investments (Membru al Deutsche Bank Group)



Jose-Luis Gómez Pascual
Country manager – Premier Energy Moldova

- CEO al Naturgy în Republica Moldova
- Roluri executive în Naturgy Filipine, Republica Dominicană, Mexic și Nicaragua
- 30 de ani de experiență în industria energiei și a electricității



Marius Cazan
Director al Departamentului de Gaze Naturale, Premier Energy România

- Project manager, Premier Energy România
- SIVCO România



Cornelia Szabo
Director al Premier Energy Furnizare

- CEO al CEZ România
- CFO al CEZ Distribuție
- CFO adjunct al CEZ România



Lorena Voicu
CFO al Diviziei Energie Regenerabilă

- Director Audit KPMG în Sectorul Energetic în România
- Auditor Senior la Ernst & Young Manager în sectoarele Energie & Utilități și Petrol & Gaze



Mihai Velicu
CFO al Premier Energy România

- CFO al Amromco Energy SRL
- Manager Audit, Deloitte România



Ion Munteanu
CFO al Premier Energy Moldova

- CFO al Naturgy în Moldova
- 20 de ani de experiență în industria energiei și a electricității



Alexandru Manda
CFO al Premier Energy Furnizare

- Manager pentru active imobilizate în CEZ România
- Director de Bugetare în OMW Petrom
- +20 de ani de experiență în industria energiei și a electricității



Sorin Bulagea
Director al Departamentului de Reglementare, Premier Energy România

- Consilier CEO, Premier Energy România
- ANRE – Director General al Departamentului de Acces la Rețea, Reglementare și Autorizare



Tatiana Gotisan
Director Reglementări, Tarife și Achiziții de Energie, Premier Energy Moldova

- Experiență de 18 ani în industria energiei și a electricității, inclusiv la Naturgy

... și acționar principal implicat

- EMMA Capital, acționarul majoritar al Premier Energy PLC, deține una dintre cele mai experimentate echipe de investiții din Europa Centrală și de Sud-Est
- Capitaluri proprii contabile de aproximativ 1,4 miliarde EUR⁽¹⁾, cu un istoric solid de creștere și creare de valoare și un model consacrat de investitor-operator
- O propunere de valoare unică în regiunea SEE, aliniată cu prioritățile investitorilor, fiind o companie deținută privat, fără participare din partea statului



Jiří Šmejč
Fondator Emma Capital

Rolul curent
Experiența anterioară

O poveste de creștere ESG în Europa de Sud-Est, cu guvernanță solidă și expertiză din sectorul privat



- Energie Regenerabilă
- Infrastructură de distribuție pentru electricitate și gaze
- Capacități de furnizare și brand recunoscut
- Accelerarea dezvoltării energiilor regenerabile
- Facilitarea reducerii utilizării petrolului, cărbunelui și lemnului, precum și introducerea hidrogenului verde
- Consolidarea infrastructurii energetice și a rețelilor de gaze pregătite pentru surse verzi
- Angajament deplin față de Pactul Ecologic European și Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU
- Strategia de decarbonizare vizează emisii nete zero până în 2045, în conformitate cu inițiativa Business Ambition pentru 1,5°C
- Grupul este angajat să alinieze toate operațiunile la obiectivele Acordului de la Paris
- Consiliu de Administrație majoritar neexecutiv
- Echipa de management rămâne angajată în îmbunătățirea performanței ESG la nivelul grupului
- Angajament față de practicile de raportare de Mediu și Sociale, în concordanță cu standardele actuale ale UE

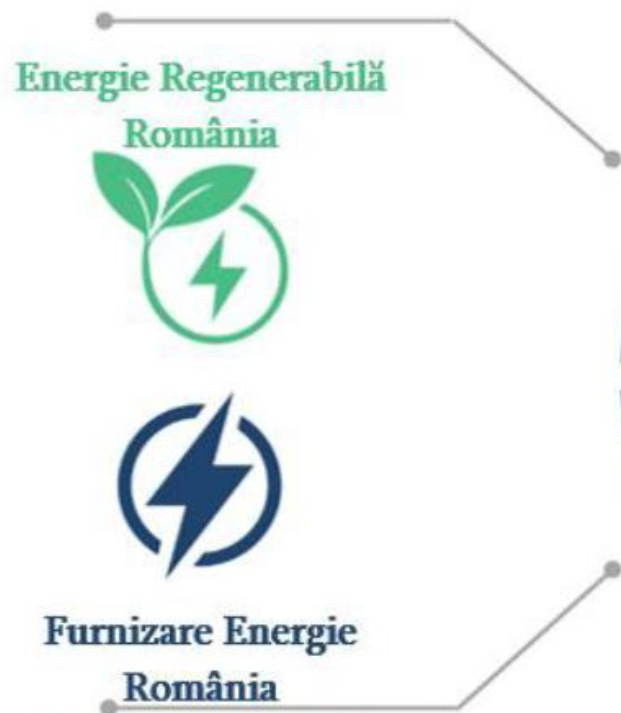


T1 2025

Principalele rezultate

Modelul de afaceri integrat și diversificat este strategia potrivită

Generarea și managementul activelor de energie regenerabilă și furnizarea de energie regenerabilă către clienții non-casnici



Furnizarea de energie electrică, preponderent, către aproximativ 1,3 milioane de clienți casnici și non-casnici în România

Distribuție de gaze naturale către utilizatori și furnizarea acestora către consumatori casnici și non-casnici în România, precum și angro în întreaga regiune SEE



Distribuție de energie electrică către utilizatori și furnizarea acesteia către consumatori casnici și non-casnici în Moldova

Modelul de afaceri integrat vertical și diversificat al Premier Energy a avut un rol esențial în susținerea performanței solide a Grupului în primul trimestru al anului 2025, ajutând la compensarea volatilității pieței și a provocărilor operaționale, precum costurile ridicate de echilibrare, volatilitatea prețurilor pe parcursul zilei și condițiile slabe de vânt.

Creștere operațională puternică, determinată de achiziții și extinderi strategice, reflectată clar în veniturile trimestrului

REZULTATE CHEIE T1 2025

| +72%

creștere în veniturile normalizate ale Grupului, până la **481,1 milioane EUR**

| +31%

creștere în EBITDA normalizată, până la **42,5 milioane EUR**

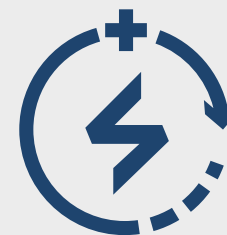
| -38,4m EUR

Datoria netă ajustată cu capitalul de lucru, indicând o poziție financiară solidă, cu numerar net și **surplus** de capital de lucru, în ciuda achizițiilor și cheltuielilor de investiții (CAPEX)



+185% creștere

anuală (YoY) a
producției proprii de
energie regenerabilă



+142% clienți

anuală (YoY) datorită
includerii Premier Energy
Furnizare în grup



+63% creștere

anuală (YoY) în
electricitate furnizată



+7% creștere

anuală (YoY) în gaze
naturale furnizate



+5% creștere

anuală (YoY) a
numărului de clienți din
distribuția de gaze
naturale



+106% creștere

anuală (YoY) în
capacitate regenerabilă
deținută, un total de 200
MW

P&L T1 2025 – Prezentare generală

<i>în mil. EUR</i>	T1 2025	T1 2024	Δ%
Venituri	484,8	253,4	91%
Venituri normalizate	481,1	280,3	72%
OPEX	442,1	280,8	57%
EBITDA ajustată	46,2	5,7	717%
EBITDA normalizată	42,5	32,5	31%
Profit Net	27,8	(5,8)	581%
Profit Net normalizat	24,5	17,9	37%

- **Creșterea veniturilor normalizate de 72%** reflectă continuarea expansiunii Grupului, alături de eficacitatea strategiei diversificate de afaceri. Rezultatele solide au fost obținute în ciuda condițiilor meteorologice mai slabe, cu vânt redus, care au persistat în T1 2025
- **EBITDA normalizată a crescut cu 31%** în T1 2025, fiind susținută de volumele mai mari furnizate, de producția crescută de energie electrică din surse proprii și de valorile RAB mai mari în segmentele de distribuție, toate acestea fiind sprijinite de un control eficient al costurilor operaționale. Profitabilitatea ar fi fost chiar mai bună dacă costurile de echilibrare și volatilitatea prețurilor intrazilnice ar fi fost mai scăzute. Condițiile mai slabe de vânt au afectat, de asemenea, profitabilitatea
- **Normalizarea ia în considerare deviațiile de tarif și impactul energiei nefacturate în Moldova**, reflectând o recuperare reglementară în exces de 3,7 milioane EUR în T1 2025, comparativ cu un deficit de recuperare de 21,6 milioane EUR în T1 2024, afectând în principal activitatea de furnizare a energiei electrice în Moldova

Normalizarea EBITDA reflectă diferențele cauzate de deviațiile de tarif în Moldova

În mil. EUR	T1 2025	2024	2023	2022
EBITDA ajustată IFRS ^(a)	18,6	-3,9	75,1	32,8
A Impactul Deviației de tarif (non-IFRS)	-3,7	41,8	-47,9	13,3
EBITDA statutară (non-IFRS)	14,9	37,9	27,2	46,1
B Impactul Tarifar în Energie Nefacturată	0,0	1,5	9,9	-12,6
EBITDA normalizată (non-IFRS)	14,9	39,4	37,1	33,5
Energie Nefacturată – Balanță Finală (GWh)	20	60	71	74
Tarif în vigoare – Sfârșitul Perioadei (MDL)	3,89	2,18	2,23	4,50
Randament WACC Reglementat	11,8%	11,7%	10,3%	8,3%

Diferențele în deviațiile de tarif din ultimii ani au fost determinate de fluctuațiile prețurilor de bază ale pieței energetice

Prețurile la energie mai mici decât cele estimate în 2023 au determinat ca afacerea să depășească rentabilitatea reglementată; ulterior, deviația de tarif a fost adusă mai aproape de echilibru prin performanțe sub nivelul rentabilității reglementate în 2024

Deviațiile de tarif afectează în principal partea de furnizare a afacerii, care generează doar o mică parte din EBITDA normalizată (în 2024 reprezentând 3 milioane EUR, adică aproximativ 8% din EBITDA totală în Moldova)

EBITDA normalizată crește în principal datorită randamentului WACC și creșterilor RAB (cu un impact parțial din variații valutare și alte elemente minore)

A Deviația de tarif

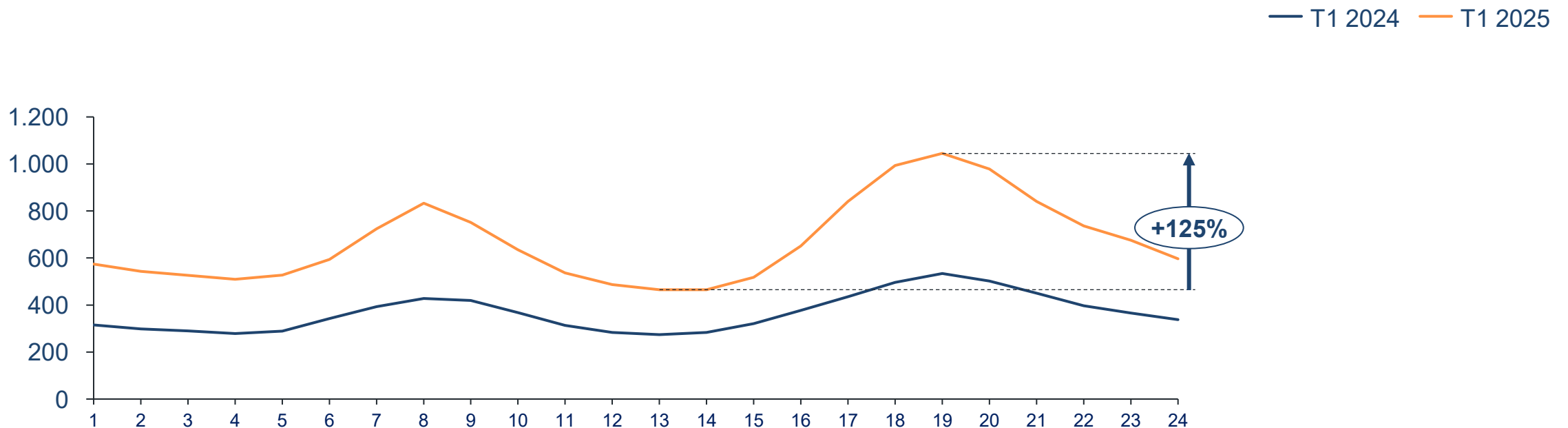
- Diferența dintre componentele tarifyare prognozate și cele reale, cu impact principal legat de evoluția prețului energiei electrice achiziționate
- După aprobarea de către ANRE, în ianuarie 2025, a unor tarifye mai mari, care reflectau creșterea costurilor de achiziție de la ENERGOCOM, activitatea din Republica Moldova a înregistrat în T1 2025 un profit IFRS cu 4 milioane euro peste nivelul reglementat, reducând nerecuperarea din decembrie 2024 de la 8 milioane euro la 4 milioane euro la final de martie 2025

B Energie nefacturată

- Energia nefacturată apare din cauza diferenței temporale dintre energia achiziționată (înregistrată integral ca cheltuială) și facturarea acesteia pe baza citirii contoarelor (venit înregistrat doar după citire)
- Impactul normalizării depinde în principal de diferența anuală (YoY) a tarifyelor aplicate la sfârșitul perioadelor, ajustând și efectul sezonier datorat variației consumului între luni
- Dacă prețurile energiei electrice din Moldova se stabilizează, tarifyele vor rămâne constante și normalizarea va fi mai puțin necesară. Pentru T1 2025 nu a existat un impact semnificativ al energiei nefacturate care să necesite ajustare

Prețurile intrazilnice au continuat să înregistreze o volatilitate ridicată în T1 2025; prețurile din vârful de consum de seară au fost cu 125% mai mari decât cele din mijlocul zilei

Preț mediu pentru piața de a doua zi pentru T1 | RON/MWh



Surse: Prețurile pentru piața de a doua zi de la OPCOM.

Bilanț – prezentare generală

în mil. EUR	Mar-25	Mar-24	Δ%
Active imobilizate	625	470	33%
Active circulante	594	280	112%
Total active	1.219	750	62%
Capitaluri proprii	545	402	36%
Datorii pe termen lung	277	218	27%
Datorii curente	397	130	206%
Total datorii și capitaluri proprii	1.219	750	62%
	Mar-25	Mar-24	Δ%
Datorii către bănci pe termen scurt	114	45	153%
Datorii către bănci pe termen lung	159	115	38%
Fără: Numerar & Echivalente	(109)	(103)	-3%
Fără: Depozite cash restricționate	(6)	(10)	-33%
Datoria netă	167	48	249%
Plus: Datorii curente (excl. datoria bancară)	283	85	234%
Fără: Active circulante (excl. cash)	(488)	(168)	191%
Capital de Lucru Ajustat Net	(38)	(35)	9%
Datorie/(Numerar)			

Active totale: au crescut cu 62% față de aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul unei majorări de 33% a activelor imobilizate, alimentată de investiții strategice în noi centrale de producere a energiei electrice, inclusiv parcurile eoliene de 18 MW și 80 MW din România și dezvoltările de 28 MW în centrale solare din Moldova în 2024, precum și investiții continue în rețelele de distribuție din ambele țări

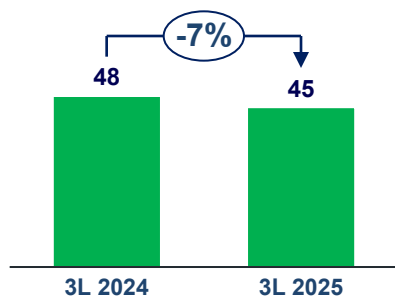
Active circulante: au crescut cu 112%, în principal datorită unei creșteri de 115% a creanțelor comerciale. Creanțele comerciale și alte creanțe, precum și datoriile bancare pe termen scurt, au crescut în special ca urmare a achiziției CEZ Vânzare și a schemelor de sprijin guvernamental. La 31 martie 2025, Grupul avea de încasat peste 148 milioane EUR din aceste scheme de sprijin

Capitaluri proprii: au crescut cu 36%, ajungând la 545 milioane EUR în T1 2025, susținute de IPO-ul de success din luna mai 2024 și de profiturile generate în ultimul an

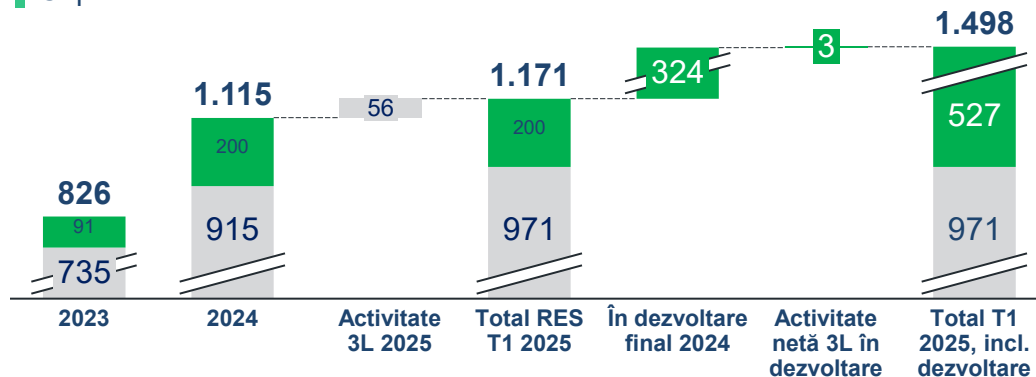
Datorii & Datorie Netă: Datoriile au crescut cu 94%, ajungând la 674 milioane EUR, iar datoria netă a fost de 167 milioane EUR la 31 martie 2025; totuși, după ajustările de capital de lucru, datoria netă ajustată este negativă, la -38 milioane EUR, reflectând o poziție netă de numerar și capital de lucru. Această poziție este influențată de creanțele guvernamentale semnificative (148 milioane EUR), în timp ce investiții de peste 70 milioane EUR nu au început încă să genereze venituri sau profit (incluzând proiecte regenerabile în dezvoltare și CapEx pentru rețele de distribuție care nu sunt încă reflectate în RAB)

Segmentul de energie regenerabilă a fost susținut atât de creșterea organică, cât și de cea anorganică, însă s-a confruntat cu provocări generate de scăderea producției eoliene, plafoanele de preț și volatilitatea crescută a prețurilor intrazilnice

Venituri IFRS m. EUR

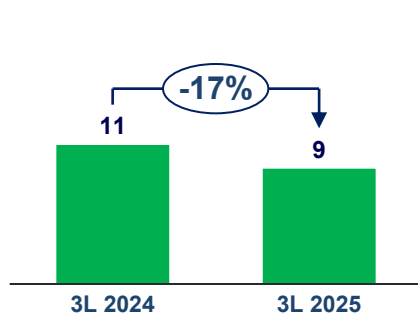


Portfoliul de energie regenerabilă Capacitate MW⁽¹⁾

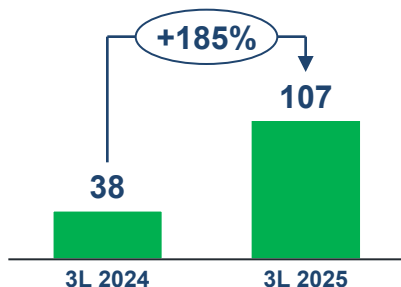


■ Deținut / sub SPA ■ În administrare

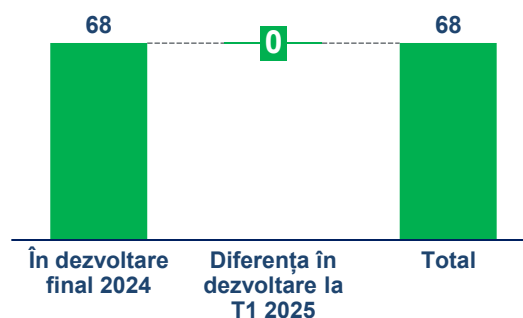
EBITDA normalizată m. EUR



Producție energie regenerabilă GWh de RES deținută



Stocare baterii Capacitate MWh

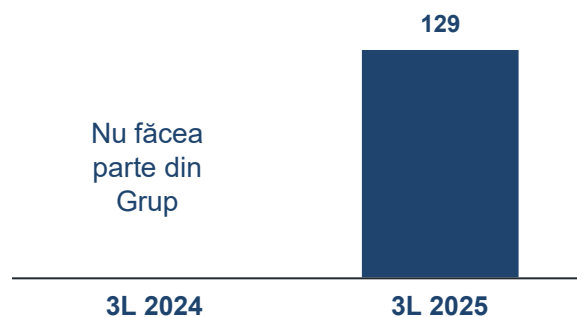


- Producția din surse regenerabile deținute a crescut cu 185%, impulsionată parțial de achiziția de parcuri eoliene în 2024 (+106% creștere anuală (YoY) a capacității de energie regenerabilă deținută) și de punerea în funcțiune a centralei de cogenerare în a doua jumătate a anului 2024
- Această creștere a fost temperată de condițiile mai puțin favorabile ale vântului în România, cu un declin de 15% like-for-like al producției, precum și de plafoanele impuse asupra prețurilor de producție
- Segmentul a înregistrat în T1 2025 venituri IFRS de 45 milioane EUR, o scădere de 7% comparativ cu T1 2024. Totuși, incluzând vânzările intragrup către PEF, veniturile ar fi crescut cu 26%
- Producția centralei de cogenerare de echilibrare a fost de 21,2 GWh⁽²⁾ în T1 2025
- EBITDA segmentului a fost influențată de volatilitatea crescută a prețurilor intrazilnice, costurile ridicate de echilibrare și scăderea semnificativă a producției eoliene. În T1 2025, EBITDA pentru acest segment a fost de 9 milioane EUR, înregistrând un declin de 17% față de T1 2024

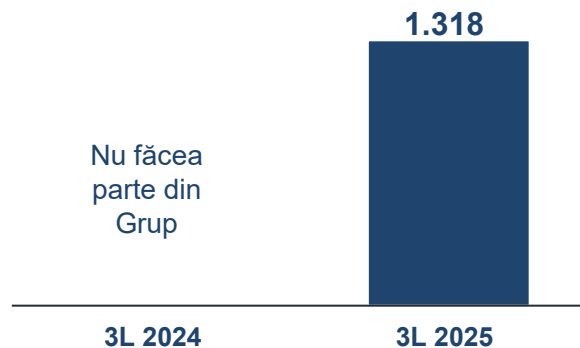
Note: (1) centrale solare în MW DC; (2) Include producția restricționată, la cererea operatorului de transport și sistem (OTS)
Surse: Datele companiei

Premier Energy Furnizare a înregistrat un T1 solid, cu costurile de echilibrare încadrându-se în mare parte în plafoanele de remunerare

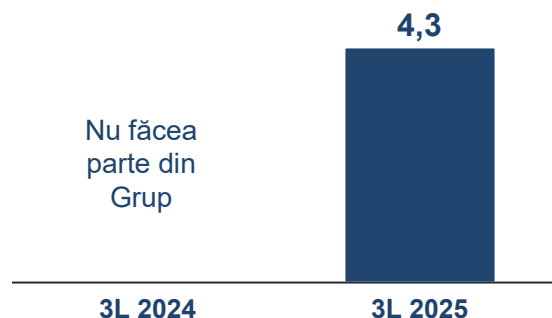
Venituri IFRS m. EUR



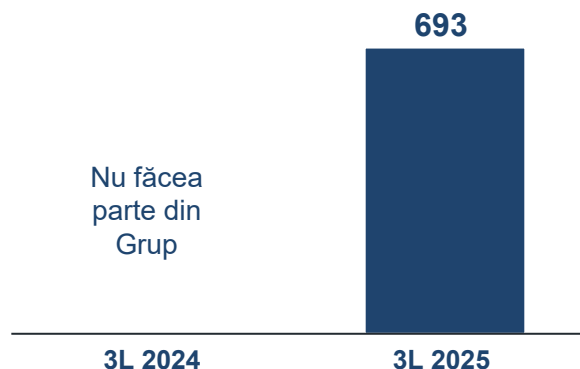
Evoluția clienților # mii



EBITDA m. EUR



Volum electricitate furnizată GWh

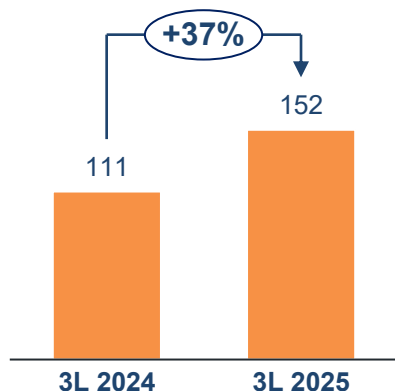


- Consolidarea P&L a început la 1 aprilie 2024 – primul trimestru este ultimul fără termeni comparativi
- Veniturile generate în T1 2025 au fost de 129 milioane EUR
- EBITDA generată a fost de 4 milioane EUR, cu costuri de echilibrare încadrate în mare parte în plafoanele de remunerare (spre deosebire de unele luni din 2024)
- Integrarea afacerii în cadrul mai larg al Grupului Premier Energy este în curs
- Odată cu această achiziție, Grupul s-a poziționat ca al 4-lea cel mai mare furnizor de energie electrică din România (incluzând și subsidiara Alive Energy), cu 1,3 milioane de clienți

Segmentul de gaze naturale și-a menținut performanța solidă și în T1 2025

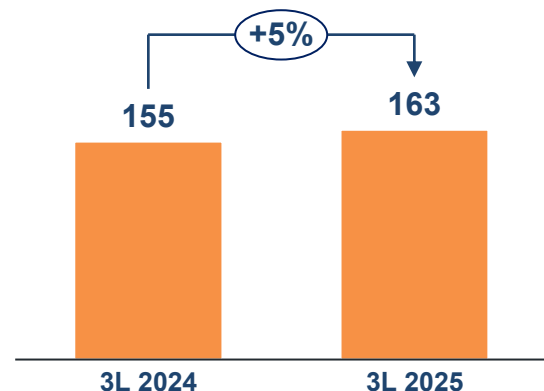
Venituri IFRS

m. EUR



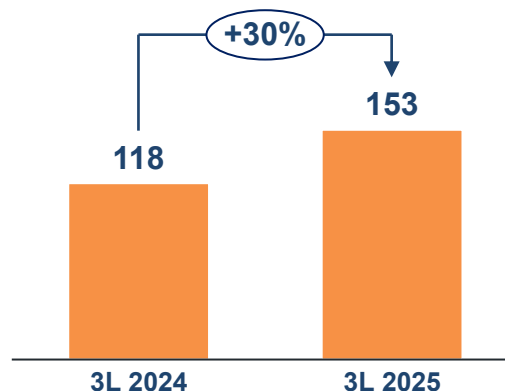
Distribuția clienților

mii



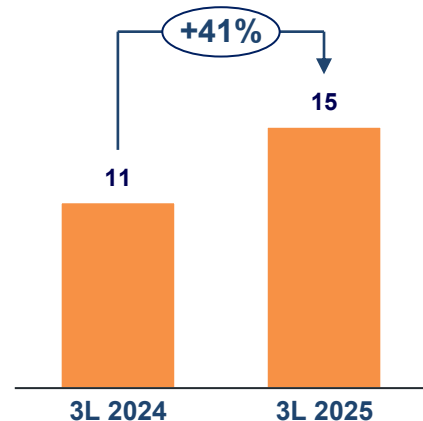
Evoluția clienților furnizare

mii



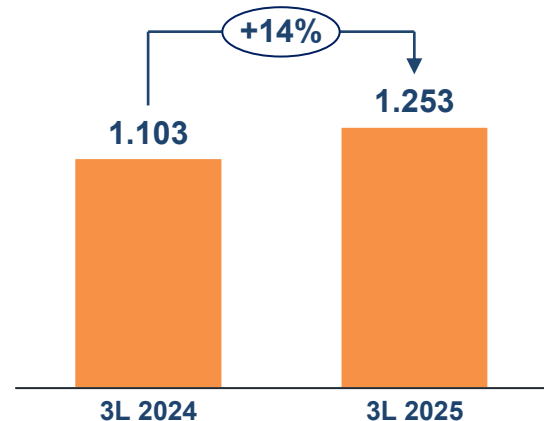
EBITDA

m. EUR



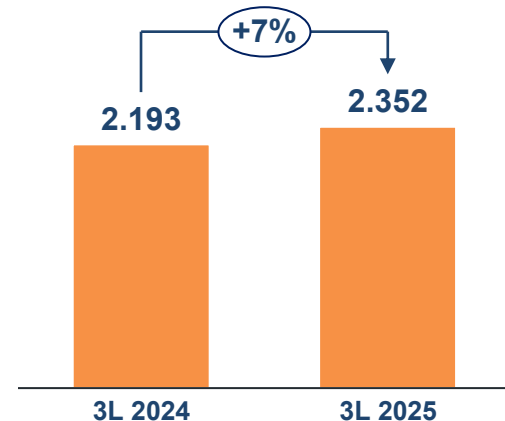
Cantitatea de gaz distribuit

GWh



Volumul de gaz furnizat

GWh



➤ Divizia de gaze naturale a înregistrat o creștere a veniturilor cu 37% față de aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la 152 milioane de euro. Această evoluție a fost determinată de creșterea volumelor de distribuție cu 15%, a volumelor de furnizare cu 7% și de prețurile mai mari de pe piață

➤ Partea de distribuție a segmentului de gaze naturale a beneficiat de o bază RAB mai mare, de 16 milioane EUR, și va fi susținută suplimentar de aproximativ 18 milioane EUR în active de distribuție puse în funcțiune în 2024 (conducerea estimează că ANRE va aproba în luna iunie un RAB de aproximativ 93 milioane EUR)

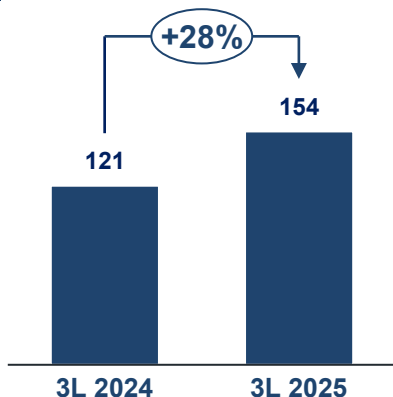
➤ La nivelul EBITDA, divizia a înregistrat o creștere de 41% față de aceeași perioadă a anului trecut, până la 15 milioane EUR, susținută de volumele în creștere, precum și de marjele sporite, inclusiv prin majorarea limitei marjei reglementate de la 12 RON/MW la 15 RON/MW începând cu aprilie 2024

➤ Grupul a crescut baza de clienți cu 30% față de T1 2024, ajungând la 153.000

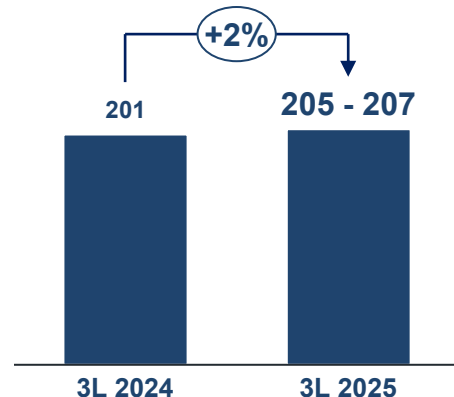
Surse: Datele companiei, ANRE.

Segmentul de electricitate din Moldova a performat peste așteptări pe bază normalizată

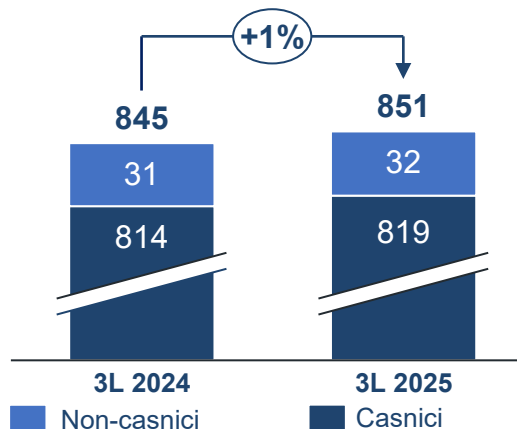
Venituri normalizate¹
m. EUR



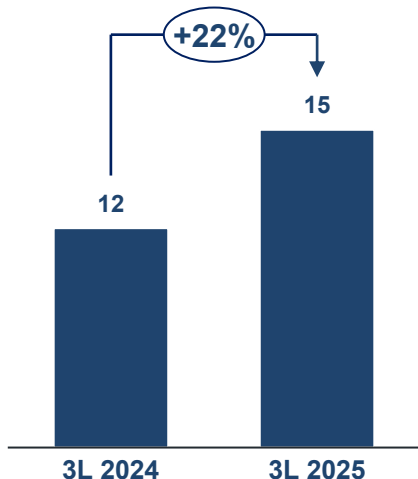
Distribuția RAB²
m. USD



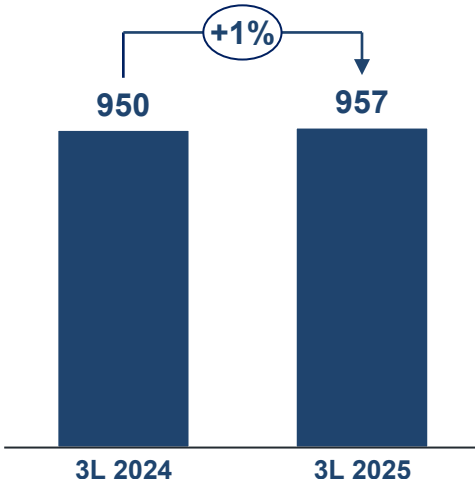
Evoluția clienților
mii



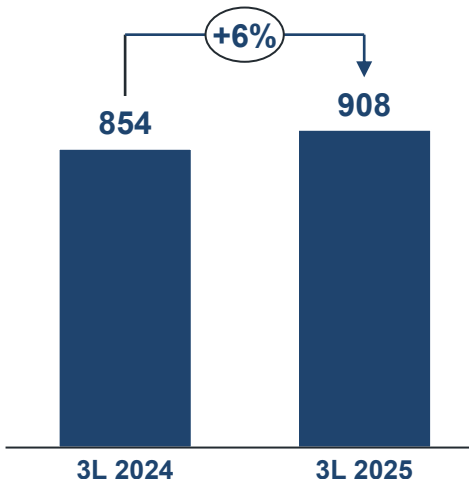
EBITDA normalizată¹
m. EUR



Puncte de distribuție
mii



Electricitate furnizată
GWh



- Volumele de furnizare au crescut cu 6% comparative cu T1 2024, determinate de creșterea PIB-ului
- În Moldova, afacerea a performat peste așteptări pe bază normalizată. Pentru detalii despre normalizare, vă rugăm să consultați slide-ul 11
- Veniturile IFRS din T1 2025, segmentul electricitate din Moldova, au crescut cu 68%, ajungând la 158 milioane EUR
- Veniturile normalizate, ajustate pentru deviațiile de tarif și modificările tarifelor pentru energie nefacturată, au crescut cu 28% față de T1 2024
- Creșterea veniturilor în T1 2025 în Moldova a fost determinată în principal de tarifele de bază mai ridicate, legate de costurile ridicate de aprovizionare cu electricitate, precum și de deviațiile de tarif față de perioada similară a anului precedent
- Veniturile au fost susținute și de contribuția celor 28 MW DC de centrale solare construite și puse în funcțiune în 2024
- EBITDA normalizată a fost de 15 milioane EUR, reflectând o creștere de 22% în T1 2025, datorită unui randament WACC mai ridicat asupra RAB, cu contribuții minore suplimentare din impactul cursului de schimb valutar și noile centrale solare aflate în funcțiune

Note: (1) ajustat cu deviațiile de tarif și impactul energiei nefacturate; (2) Estimarea conducerii privind RAB-ul pentru 2025, bazată pe CAPEX-ul efectuat în 2024, în așteptarea aprobării ANRE
Surse: Datele companiei, ANRE

T1 2025 – Analiză segmente de activitate

<i>T1 2025 (milioane euro)</i>	Producție Energie Electrică	Distribuție gaze naturale și energie electrică	Furnizare gaze naturale și energie electrică	Proiecte în dezvoltare	Corporate	Total
Venituri	17,5	37,4	429,8	0,0	0,0	484,8
Impactul deviației de tarif		0,3	-4,0	0,0		-3,7
Venituri normalizate	17,5	37,8	425,8	0,0	0,0	481,1
Profit operațional	6,9	17,0	15,2	0,3	-0,5	38,9
Plus: Amortizare și Depreciere	2,4	4,9	0,5	-0,4	0,0	7,3
Plus: Impact curs valutar	0,1	-0,6	0,5	0,0	0,0	-0,1
EBITDA ajustată	9,4	21,2	16,2	-0,1	-0,5	46,2
Impactul deviației de tarif		0,3	-4,0			-3,7
Impactul energiei nefacturate		0,0	0,0			0,0
EBITDA normalizată	9,4	21,6	12,2	-0,1	-0,5	42,5
<i>Marjă EBITDA %</i>	54%	57%	3%	n/m	n/m	9%
EBIT normalizată	7,0	16,7	11,6	0,3	-0,5	35,2
<i>Marjă EBIT %</i>	40%	44%	3%	n/m	n/m	7%
Active pe segment	227,7	375,7	504,9	68,4	42,5	1,219,1
Datorii bancare pe segment	74,4	36,9	90,7	7,8	63,3	273,1
Cheltuieli de capital	1,2	6,6	0,0	6,5	0,0	14,3

- Această analiză evidențiază puterea diversificării și integrării verticale a Grupului
- Segmentul producției de energie electrică beneficiază de marje relativ ridicate, deoarece cheltuielile operaționale pentru majoritatea activelor de producție sunt relativ mici, dar sunt necesare cheltuieli de capital pentru achiziționarea și/sau dezvoltarea activelor
- Segmentul de distribuție este cel mai mare contributor la EBITDA normalizată a Grupului, având în același timp nevoi relativ mari de CAPEX legate de RAB și un nivel comparativ scăzut al îndatorării. Acest segment prezintă o anumită sezonabilitate, datorită sezonului de încălzire iarna în partea de gaze naturale
- Segmentul de furnizare include furnizarea de gaze naturale și electricitate, inclusiv vânzarea de energie regenerabilă prin subsidiara Alive Capital. După cum era de așteptat, acest segment are venituri ridicate și marje mici, dar și cerințe reduse de capital pentru active fixe, deși necesită un capital de lucru relativ mare, mai ales acum din cauza creanțelor semnificative, inclusiv cele provenite din schemele de sprijin de stat
- Grupul are investiții de 68 milioane EUR în active în dezvoltările sale (care vor susține creșterea viitoare)

Vă mulțumim că sunteți alături de noi!

Pentru orice întrebări legate de activitatea noastră,
vă rugăm să nu ezitați să contactați echipa de IR la:

investor,relations@premierenergygroup.eu



www.premierenergygroup.eu